FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Análisis financiero económico y toma de decisiones económicas de la empresa D`R Luna E.I.R.L. – Carhuaz, periodo 2016 – 2018

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORES:

Chauca Berrospi, Lilibeth Johana (ORCID: 0000-0002-8141-5544)

Ibarra León, Jacqueline Viviana (ORCID: 0000-0001-8100-3702)

ASESORA:

Dra. Moore Torres, Rosa Karol (ORCID: 0000-0002-7608-9377)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

HUARAZ - PERÚ

2019

Dedicatoria

Principalmente dedico a Dios por guiarme mi camino y darme fuerza para continuar con mis sueños.

A mis padres por su amor y compresión, por el esfuerzo que hacen para poder cumplir mis metas y a mi hermana más querida por motivarme a seguir adelante, por último, a los docentes por brindarme sus conocimientos y experiencias durante mi carrera profesional.

Chauca Berrospi Johana Lilibeth

A Dios por haber permitido llegar a esta etapa de mi vida, por iluminar mi camino día a día, por darme las fuerzas de seguir adelante y lograr mis objetivos.

A mi madre por su amor, comprensión y apoyo incondicional que me brinda cada día. Por saber guiarme por el buen camino, por estar siempre al pendiente de mis estudios. A mis profesores que con sus experiencias me influyeron lecciones para formarme como profesional.

Ibarra León Jacqueline Viviana

Agradecimiento

Primeramente, agradecemos infinitamente a Dios por iluminarnos día a día y darnos la oportunidad de seguir continuando con nuestros estudios.

A nuestros familiares por enseñarnos los valores que fueron el impulso de nuestra superación profesional.

A la UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO por darnos la oportunidad de brindarnos una educación de calidad para nuestro futuro profesional.

A nuestros docentes de la escuela de Contabilidad, quienes nos brindaron su confianza, paciencia y apoyo en nuestra formación profesional.

A la Dra. Karol Moore Torres y nuestra asesora la Mg. Inchicaqui de la Cruz Karin, quienes nos brindaron su apoyo, orientación y seguimiento que se verán reflejados en la realización del presente trabajo de investigación.

Las autoras

Página del Jurado

Declaratoria de Autenticidad

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo, Chauca Berrospi Lilibeth Johana con DNI N° 77499936, y Ibarra León Jacqueline Viviana con DNI N° 70423290, a efectos de cumplir con los artículos vigentes y modificados establecidas en la Resolución Rectoral N° 0089-2019/UCV y al Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, de la facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Académica de Contabilidad, manifestamos y declaramos bajo juramento que toda la documentación que acompaña a la investigación es fehaciente y auténtica, así mismo, declaramos bajo juramento que todos los datos e informaciones que se presenta en el trabajo de investigación son originales y veraces.

En tal sentido asumimos la responsabilidad que corresponda con cualquier falsedad, ocultamiento u omisión de los documentos como de la información aportada por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las Normas Académicas de la Universidad César Vallejo.

Huaraz, diciembre 2019.

Chauca Berrospi Lilibeth Johana

Ibarra León Jacqueline Viviana

ÍNDICE

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

ÍNDICE DE FIGURAS

ÍNDICE DE TABLAS

RESUMEN

La Presente Investigación denominada Análisis Financiera Económica y Toma de Decisiones Económicas de la Empresa D`R Luna E.I.R.L. – Carhuaz, periodos 2016 – 2018, se planteó como objetivo analizar la situación financiera económica y toma de decisiones económicas de la empresa D´R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018. Con respecto a su metodología se empleó el tipo de investigación de enfoque cualitativo con un diseño de estudio de caso, la muestra fue conformada por tres unidades de análisis: El gerente general de la empresa en estudio, los datos del BCR, INEI, tasas sector bodegueros y análisis de los estados financieros tales como el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, todos los datos obtenidos fueron procesados mediante un análisis cualitativo. En así que se concluye que: En cuanto a la situación financiera de la empresa D`R Luna E.I.R.L. se obtuvo que la empresa en el año 2016 generó en ventas el monto de S/. 52,431.00 llegando a un rendimiento del capital contable de 1,42%; mientras que en el año 2017 sus ventas incrementaron en un 209% esto debido a que se contó con la apertura de un nuevo local en este año se registró un rendimiento de capital contable de 4,03%; por otra parte, en el año 2018 las ventas registraron un monto de S/. 70,609.00 cabe resaltar que en este año se toma la decisión de cerrar la sucursal ya que el administrador no podría controlar los dos locales así un rendimiento de capital contable de 1,65%.

Palabras clave: Análisis financiero económico, toma de decisiones económicas, sector bodegueros.

ABSTRACT

The present investigation called Economic Financial Analysis and Economic Decision Making of the Company D`R Luna E.I.R.L. - Carhuaz, periods 2016 - 2018, aimed to analyze the financial and economic situation and economic decisions of the company D´R Luna E.I.R.L. 2016-2018 periods. Regarding its methodology, a type of qualitative approach research was used with a case method design, the sample was made up of three units of analysis: the general manager of the company under study, the data of the BCR, INEI, winery sector rates and analysis of the financial statements such as the Statement of Financial Position and the Statement of Results, all the data obtained were processed by means of a qualitative analysis. Thus, it is concluded that: regarding the financial situation of the company D`R Luna E.I.R.L. It was obtained that in 2016 the company generated sales of S /. 52,431.00 reaching a return on equity of 1.42%; while in 2017 its sales increased by 209% this due to the opening of a new store in this year there was a yield of accounting capital of 4.03%; On the other hand, in 2018, sales registered an amount of S /. 70,609.00 It should be noted that in this year the decision is made to close the branch since the administrator could not control the two premises thus a yield of accounting capital of 1.65%.

Keywords: Economic Financial Analysis, Economic Decision making, wine industry sector.

I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad, las finanzas representan una labor sustancial de la práctica financiera, debido a que con el pasar del tiempo se han convertido en una disciplina importante para las organizaciones, pues gracias a ello, se puede determinar el estado general en el que se encuentran los recursos, así como predecir la situación tanto financiera como económica futura sustentada por el análisis, volviéndose este último una de las tareas más necesarias de la contabilidad dada su utilidad como instrumento de trabajo para los directivos y usuarios que lo requieran, principalmente por la vasta información que ofrecen a corto, mediano y largo plazo representada a través de los índices estimados, la identificación de los factores que influyen dentro de los procesos funcionales y operativos del negocio que facilitan por medio de la aplicación lógica las funciones de transformación, prevención, diagnóstico, evaluación y decisión; las mismas que son propias de la gestión empresarial (Terry, 2016).

Al respecto, a nivel internacional Nuñez, Ortiz & Piedrahita (2017), informan que, en el caso de las MIPYMES del sector comercial de México, estas entidades tienen gran participación económica en dicho país, por ello es de gran importancia su permanencia en ese mercado, aunque esta debería ir de la mano de las decisiones que deben de tomar los directivos enfocadas principalmente en las herramientas del análisis financiero. Es decir, estas empresas deben emplear dicha técnica para mejorar y conocer la salud financiera de cada una de ellas, la misma que pueda mejorar su rentabilidad, descubriendo su solvencia como también su liquidez, siendo de utilidad para sus futuras inversiones.

Asimismo, Valdés (2016), expone que puede surgir una crisis económica mundialmente que cambie el sistema financiero, poniendo en riesgo las actividades empresariales de todo sector, por ende, las autoridades deben estar pendientes de los peligros futuros que puedan impedir el crecimiento económico por lo que es vital evaluar las condiciones financieras, por ello es importante efectuar indicadores financieros que muestren la situación de la empresa y más aún si ocurriera un decremento económico. Se debe agregar que, si bien es cierto la mayor parte de las decisiones son sobre la inversión o quien adquiere acciones, sin embargo, esto dependerá generalmente de las circunstancias que se presenten en el mercado.

A nivel nacional, las PYMES en territorio aceleran la economía representando el 96.5% de las entidades empresariales, específicamente en el sector comercio con un aporte del

20.6% del Producto Bruto Interno (PBI); dentro de este contexto, cabe señalar que se está usando la tecnología para reducir costes que permiten tener mayores exportaciones que apuesten por liderar los sectores comerciales, por esta razón es muy importante darle la relevancia que es requerida a este segmento empresarial (INEI, 2019). Por otro lado, de acuerdo con las estadísticas más recientes, se sabe que estas empresas son consideradas como el motor de la economía peruana por generar empleos en un 90% dentro del sector privado, además de ser las que mayor acceso al crédito requieren, añadiéndose que un 96% los considera como herramientas para emprender; finalmente, a su vez, se sabe que estas organizaciones aportan más del 30% del valor agregado nacional (Peruano, 2019). Todo esto parece confirmar que, este sector concibe una influencia económica considerable, por tanto, se debe de tener con mayor motivo un control financiero del mismo.

En cuanto a lo señalado, también se hace necesario manifestar que las microempresas del país, en el sector comercial de supermercados, tienen problemas económicos significativos por no considerar a los reportes financieros como herramientas para la toma de decisiones efectivas que informen los índices económicos, siendo necesarios reducir riesgos y potenciar las oportunidades, teniendo en cuenta que se debe minimizar costos y aumentar eficiencias (INEI, 2019). Toda la información descrita, permite comprender que, si bien las entidades involucradas en el sector comercial son una de las más importantes en el desarrollo económico, no hacen uso correspondiente del análisis financiero y económico con el propósito de enfocarse en la solución de problemas, como lo supondría la debida interpretación de sus Estados Financieros para que estos puedan medir su desempeño en el mercado.

Al respecto, Herz (2015) menciona que las técnicas del análisis financiero otorgan la habilidad de poder interpretar los Estados Financieros usando todos los ratios que tengan significancia con las ventas, operaciones y márgenes por línea de productos que permitan establecer decisiones acertadas; pese a ello, existe de manera general en las empresas comerciales la dificultad, debido al poco o nulo manejo de herramientas contables en el sistema, por esto es que no hay interés en determinar decisiones asertivas a falta de afrontar retos debido al mal manejo que tienen en analizar la situación de la empresa. Es así que para lograr una gestión financiera se tiene que medir el desempeño de esta, pues mostrarán una

interpretación más profunda determinando la rentabilidad, solvencia, endeudamiento y liquidez que tiene una organización empresarial.

En lo que respecta al caso específico de la empresa D'R Luna E.I.R.L. se observa que el manejo de su contabilidad presenta una serie de deficiencias, ello se ve reflejado en la baja rentabilidad hallada con la que se cuenta, así como también en el deficiente control sobre los gastos y costos que se tiene. Si bien es cierto las empresas bodegueras se caracterizan por ser de las empresas principalmente familiares que cuentan con un limitado presupuesto para incrementar su inventario de productos, en éste ámbito la empresa en mención se caracteriza por ser una de las bodegas más concurridas de la ciudad de Carhuaz debido a su antigüedad y buen trato; sin embargo, la mencionada empresa no se encuentra correctamente asesorada en cuanto a la parte contable por lo cual sus competidores directos, tales como los minimarkets o mercados, actualmente perciben márgenes de utilidad mejores, lo hace ver que se está comprometiendo su estabilidad a futuro.

De seguir con esta situación, la empresa D'R Luna E.I.R.L no podrá identificar correctamente a que se debe sus bajos ingresos, el aumento en sus gastos, y las causas de las que esto desprende, las mismas que se acrecentarán con el tiempo lo que pondrá en severas dificultades al desempeño constante del negocio pues no podrá enfocar sus esfuerzos en invertir y/o financiarse, pues esto depende netamente de la situación presente que esté viviendo el negocio al tener en consideración dichas alternativas; a lo que se suma la existencia de una mayor competencia, hecho que influye a la disminución de los costos de los productos con el propósito de hacer frente y atraer a los clientes que, finalmente genera el problema de la minimización de las utilidades futuras. Todo esto responde a que no se cuenta con la información financiera contable a tiempo, que lleva a la gerencia tomar decisiones no tan certeras, originando estos desaciertos con limitación en su capacidad de reaccionar de forma rápida y conveniente en una economía de mercado tan cambiante y competitiva.

En base a lo expuesto y debido a la gran rotación de dinero diario propio del mismo giro de los negocios comerciales, se requiere el realizar un análisis, a fin de determinar la Situación financiera y económica de la Empresa D´R Luna E.I.R.L. dentro del periodo comprendido entre los años 2016, 2017 y 2018.

A nivel internacional, según Merino & Hernández (2016) en su tesis: “Análisis Financiero de la Empresa Acrux CA., Guayaquil, 2016”, tuvo como objetivo analizar la situación financiera para plantear procedimientos que perfeccionen la gestión de la entidad. Metodológicamente los autores obtuvieron el enfoque de investigación cualitativo, siendo entrevistados los 30 trabajadores, el tipo de la investigación es descriptiva, las técnicas utilizadas para recolectar los datos fueron la entrevista y análisis documental. El resultado obtenido fue que el 100% de los propietarios no están satisfechos con las utilidades que le está generando su negocio, por otra parte respondieron, que no se encuentra en una situación financiera sana que le permita crecer como empresa, así mismo no cuenta con una herramienta de control financiero, es así que llega a la conclusión, de que el diagnóstico realizado mediante los indicadores financieros, se demostró la situación financiera y los problemas que está atravesando la empresa, en otro punto se dictaron errores en el proceso de realizar un mal flujo de información como un incorrecto registro, es así que la empresa deba reaccionar ante estos problemas financieros para que de esta manera evite situaciones drásticas como la quiebra de la empresa.

Según Sanchez, (2012), en su tesis: “Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Vihalmotos - Ecuador.”, cuyo objetivo fue analizar la aplicación de herramientas que contribuyan a la acertada toma de decisiones de la empresa. Metodológicamente presenta un enfoque cualitativo, de diseño de investigación descriptivo, la técnica utilizada fue la entrevista realizada a los jefes de administración y finanzas, como resultado obtuvo que el 100% de las personas respondieron que las herramientas de análisis financiero permitirá actuar de manera oportuna en la correcta toma de decisiones que se dará por parte de la gerencia, por otro lado el 85% respondieron que no tienen información que le permita tener conocimiento sobre la liquidez, el otro 10% responden que la empresa no cuenta con estados financieros y el 76% responden que si tienen información de estados financieros pero no es técnica. El autor llegó a la conclusión, de que la empresa obtuvo un bajo rendimiento de liquidez, por otro punto es que el nivel de endeudamiento es alto ya que la mayor parte de los movimientos financieros de la empresa consisten solo en deudas, su rentabilidad durante el 2010 ha mejorado en comparación al año 2009, siendo así que los acreedores deben tener total seguridad de que sus valores serán recuperados en un plazo máximo de noventa días.

Párraga & Zhuma (2013), en su tesis: “Análisis Financiero de la Rentabilidad que alcanza la Ferretería y Pinturas Comercial unidas por la obtención de Préstamos”, teniendo como

objetivo determinar la rentabilidad al obtener créditos por medio del análisis de los estados financieros para tener una proyección económica de la empresa. Los autores utilizaron el enfoque de investigación mixta de diseño no experimental, transversal. Teniendo como población a los trabajadores de la empresa en estudio, asimismo se analizará el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, el tipo de investigación es descriptivo, las técnicas e instrumentos utilizados para la recolección de los datos fueron la entrevista y el análisis documental. El resultado obtenido fue que en su mayoría el 55% contestaron que habrá muchos beneficios en el otorgamiento de créditos, el otro 22% se pronuncia que habrá pocos beneficios y el 23% habrá ningún beneficio, se demuestra que si hay rentabilidad financiera en cuanto el 67% respondieron que la rentabilidad si incide en el otorgamiento de créditos y un 22% no opino del tema y por último el 11% dijo que la rentabilidad no incidía en el crédito otorgado, el 11% contesto que es poco probable y el otro 11% que no es nada probable. Llegando a la conclusión de que la rentabilidad financiera si tiene incidencia en el crédito otorgado, en otro punto afirma que el producto acabado afectaría mucho en el crecimiento económico de la ferretería.

Mendoza G, (2015), en su investigación "El Análisis financiero como Herramienta Básica en la Toma de Decisiones Gerenciales en la Empresa HDP Representaciones – Guayaquil." plantearon como objetivo, analizar el comportamiento Financiero de la Empresa para contribuir a la Toma de Decisiones, metodológicamente fue una investigación cualitativa, este trabajo describió la necesidad de llevar un control más exacto sobre las actividades financieras de la compañía, como resultado de su análisis financiero obtuvo que su capital de trabajo incrementó a un 97,29% el cual fue muy favorable ya que la empresa tendrá recursos disponibles para continuar operando, para el año 2013 obtuvo un aumento de 1.55, con lo que mejora su razón circulante, estando en buena posición para pagar sus obligaciones. La autora llegó a la conclusión de que el análisis financiero es una herramienta que facilita la toma de decisiones en la empresa, tal es así que se mejorara totalmente la toma decisiones gerenciales en las actividades como de planificación de los estados financieros y el presupuesto que se tiene en la empresa.

Gómez (2017), en su tesis titulada "Análisis Financiero para la correcta Toma de Decisión en la Empresa Comercial Los Nevados CIA. LTD – Ecuador", tuvo como objetivo elaborar un modelo de análisis financiero que facilite la toma de decisiones, metodológicamente fue de enfoque cualitativo, el instrumento de recolección de datos fueron la entrevista y el

análisis documental, el resultado que obtuvo fue que el 80% manifiesta que no se realizó un análisis financiero en el año, también manifiestan que desconocen la liquidez y la rentabilidad de la empresa, y el 20% expresó que, si hubo un análisis y que si conocen sobre la liquidez de la empresa, se llegó a concluir que al hacer el análisis sus activos más elevados se concentran en los inventarios en el año 2016 con un 61.41% y para el año 2015 con un 66.91%, en el rubro de endeudamiento la empresa un 82.82% para el 2016 y para el 2015 un 77.79% como resultado acumulado.

A nivel Nacional, según Abanto L (2018), en su tesis: "Análisis Financiero y su Incidencia en la Gestión Financiera de la empresa representaciones y Servicios Fernández E.I.R.L. Provincia de Lima año 2017", tuvo como objetivo, analizar el efecto que tiene el análisis financiero con relación a la Gestión Financiera, asimismo determinar las herramientas financieras que puedan llevar una correcta administración de los recursos económicos y financieros. La autora realizó una investigación de enfoque cualitativo de diseño descriptivo, tipo explicativo. La población es la entidad, y se analizará los estados financieros que cuenta la empresa. Las técnicas utilizadas en la recolección de datos fueron, el análisis documental, cuyo instrumento fue la guía de observación. Teniendo como resultado que su efectivo y equivalente de efectivo a disminuido a un s/. 0.11 de efectivo a corto plazo y esto le causa una situación desfavorable porque para el próximo año contaría con menos efectivo disponible y tendrán necesidades que no podrán solventarse, la empresa posee un S/. 0.89 de sus activos más líquidos a comparación del año pasado la cual es favorable ya que aumento y podrá cubrir sus obligaciones corrientes, por lo que concluyó que la situación económica y financiera fueron evaluados mediante ratios financieros se obtuvo que la situación es buena, ya que cuenta con un aceptable capital de trabajo, con un buen grado de liquidez y una aceptable rentabilidad, lo cual demuestra que la empresa puede hacer frente a sus obligaciones.

Pinto (2018), realizaron un trabajo de investigación "Análisis de los Estados financieros y su Incidencia en la Toma de decisiones Gerenciales de la Empresa de Transportes y turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. LTDA de los años 2014 y 2015", cuyo objetivo fue de determinar la influencia de la evaluación de los Estados Financieros y su Incidencia en la Toma de decisiones. De manera metodología se planteó que esta investigación fue de enfoque cualitativo, con un diseño descriptivo y deductivo. La presente investigación se llevó a cabo a través de la observación, estableciendo una relación de variables; aplicando

instrumentos de recolección de datos, así como los registros documentales sobre los niveles de cumplimiento en la gestión de los procesos relacionados con el análisis de estados financieros, específicamente el Estado de la situación financiera y aplicación de ratios financieros, como resultado las principales variaciones se reflejan en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo que aumento de s/. 171,630.00 que representa el 1,47%, en el rubro de otros activos se muestra una disminución de s/. -10,890.00 que representa el 5.30%, como también existen variaciones en el rubro de las cuentas por pagar que aumento a s/ 126,715.00 y que representa el 14.37% referente al pasivo corriente, por último, se concluye que según el análisis del estado de situación financiera se muestra que la empresa se encuentra en mejoría según el último periodo estudiado mostrando un incremento en sus activos y una disminución de sus obligaciones, así mismo el capital de la empresa se mantiene y mejora las utilidades en el año 2015.

Según Ribbeck (2015), en su tesis titulado "Análisis e Interpretación de estados financieros herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la Industria Metálica del Distrito de Ate Vitarte", cuyo objeto de estudio fue: Determinar la influencia de análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones. Su estudio fue de tipo cualitativo, no experimental, transaccional descriptivo, como resultado indicaron que hay eficiencia en la utilización de recursos financieros de 31% a 60%, por otra parte, manifestó que el 64.0% indicaron que la competencia ha incidido en el crecimiento financiero de la empresa y el 4.0% manifestó que el ahorro e inversión ha incidido en el crecimiento financiero de la empresa. En su estudio obtuvo como conclusión, que existe un gran número de empresas que están de bajo nivel de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido, la información contable es utilizada para fines de cumplimiento, siendo así que no realizan un adecuado control de sus operaciones.

Martínez (2017), en su trabajo de investigación titulado "Análisis Financiero y su incidencia en la Toma de Decisiones de la empresa Factoría HyR Servicios Generales E.I.R.L., distrito de Trujillo, años 2015-2016", cuyo objetivo fue determinar cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa, con un enfoque cualitativo, corte Transversal, como resultado obtuvo que el 57.14% del área de finanzas y contabilidad están de acuerdo que la ventaja de hacer el análisis del estado de situación financiero y de resultado está en facilitar más rápido la planificación para la base de proyecciones, el 14.29% muestra el desempeño del negocio y en un 28.57% la toma de decisión siendo estos puntos son

relevantes para la empresa, por otro lado el 85.71% da a conocer que la rentabilidad del activo es el mayor indicador para calcular el valor agregado para la empresa. Los autores llegaron a la conclusión que, de acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que el análisis financiero e interpretación de los estados financieros inciden en la toma de decisiones de la empresa., ya que los dueños y los responsables en tomar las decisiones, analizan y revisan como han venido trabajando. De esta forma evalúan su liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, los cuales se han visto afectados ante el aumento de gastos durante el ejercicio 2016.

A nivel local, Según Beltran (2018), en su trabajo de investigación titulado "Análisis Financiero y su Incidencia en la toma de Decisiones financieras de la empresa Constructora Covirca S.R.L. – Huaraz, periodo 2013 - 2017", cuyo objeto de estudio fue: Demostrar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones financieras de la Empresa Constructora Covirca S.R.L. – Huaraz, periodo 2013 – 2017, su estudio fue de tipo Cualitativo – Interpretativo. Como resultado obtuvo que tiene un porcentaje de 80.66% de sus ventas, en los años que se hizo el análisis tuvo como promedio en su utilidad bruta de 19.34%, hace mención que en el año 2014 no obtuvieron costos por ventas y para el año 2015 no tuvieron ingresos y tuvo una perdida en la utilidad operativa del -187.49%, el autor llegó a la conclusión de que el análisis financiero incide en la toma de decisiones financieras, ya que esta funciona como una herramienta de análisis de la situación económica y financiera de cualquier empresa. De ese modo puede aportar de manera significativa al crecimiento y estabilidad de la empresa en el mercado local.

Según Alegre (2017), en su trabajo de investigación titulado "Análisis Financiero y su influencia en la Toma de Decisiones en la empresa Yataco, Huaraz 2013-2016, cuyo objetivo general fue: Analizar la incidencia del Análisis Financiero y su influencia en la Toma de Decisiones, metodológicamente fue un enfoque cualitativo con corte transversal, como resultado en el año 2014, tuvo un análisis financiero inadecuado con un porcentaje de 33.3% y en los años 2015 y 2016 fue regular con 66.7%, para las decisiones en los periodos 2014 y 2015 fueron regulares con un 66.7%,y fue adecuado en el año 2016 con 33.3%, cabe indicar que la empresa tiene un adecuado toma de decisión, pese a ello no cuentan con un buen procedimiento de análisis, el autor llegó a la conclusión de que se demostró, fue que la aplicación del análisis financiero no incidió significativamente en la toma de decisiones

durante los años del 2013 al 2016, cabe precisar que a pesar de la irregular inadecuada del análisis financiero la toma de decisiones de la empresa fue relativamente más adecuada.

El Análisis Financiero se define que son aquellas proporciones obtenidas mediante la comparación entre dos cantidades que disponen los estados financieros, cuyos resultados determinan tomar decisiones económicas y financieras, así mismo se les atribuyen diversas denominaciones o nombres como: indicadores, medidas, herramientas financieras, relaciones, coeficientes, ratios, etc. según (Córdoba, 2012)

Según Ricra (2014), nos define al análisis financiero como la evaluación a la situación en que se encuentra una entidad para luego proceder a entender su comportamiento económico que los Estados Financieros reflejen y poder cuantificarlo mediante el uso de indicadores financieros, gracias a ello se permitirán obtener conclusiones de acuerdo a las consecuencias financieras llegando a buscar alternativas si en caso se presentaran riesgos o en muchos de los casos buscar mejores estrategias que aprovechen los aspectos positivos que puedan figurar.

Por otro lado, Wild, Subramanyam, & Halsey (2007), manifiestan que el análisis financiero es disponer de los estados contables para poder analizar el desempeño futuro de la empresa aplicando herramientas analíticas, de ellas se obtendrán estimaciones en el análisis del negocio, disminuyendo las dudas e incertidumbres y sobre todo ayuden a crear estrategias financieras con la ayuda de un análisis.

Para Ulloa P. & Alarcón A. (2012) , analizar correctamente un comportamiento financiero es llegar a examinar a profundidad todos los datos financieros para no llegar a conclusiones erróneas, asimismo se tendrá que ver la situación económica de la empresa, para consecutivamente poder formar los ratios y en base a ello visualizar la liquidez, gestión y rentabilidad, gracias a un correcto análisis de los mencionados se podrán determinarán las debilidades y fortalezas que se presenten en periodos históricos, se puede realizar con los estados financieros generados de la contabilidad, que nos muestran en forma monetaria las transacciones que se han hecho en el pasado cercano. Los estados más requeridos para este análisis son el estado de resultados y el estado de situación financiera.

También se define al análisis financiero de la información contable como una técnica que permita tomar decisiones óptimas para proyectarse hacia un futuro, siendo esta información

recopilada por el analista y comparada con la información de periodos pasados. (García P., 2015, pág. 5)

Para toda empresa es importante un análisis financiero este será un proceso de recopilación y en base a ello tendrá una comparación expresadas en tasas para así diagnosticar el estado real de su empresa, cuyo fin será tomar decisiones de carácter beneficioso. (Prieto , 2012, pág. 25)

Para Nava (2010), tener que constatar con un análisis financiero implicara que:

- ✓ Se tenga una comparación del desempeño a empresas con el mismo giro del negocio.
- ✓ Se evalúen las tendencias con respecto a años anteriores.
- ✓ Se tenga apoyo en las decisiones financieras y económicas.
- ✓ Se conozca el verdadero estado de inversiones que tenga la entidad.
- ✓ Se analiza la capacidad de pago para afrontar obligaciones futuras.

Asimismo Córdoba (2012), manifiesta que se trata de un juicio crítico cuyo fin será emitir opiniones con resultados que presente los índices financieros, sobre ellas los analistas detectan factores internos como externo, al extraer todos esos datos pasaran a ser procesados dichos resultados serán informaciones que estimen los riesgos y rendimientos futuros que pueda tener una empresa, para que en base a eso se puedan generar estrategias o también buscar salidas al momento que se tenga un riesgo, lo ideal es buscar soluciones pese a las circunstancias que pueda estar sucediendo.

Ortiz (2018), manifiesta que el análisis financiero es un proceso de pasos de: Recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros, así mismo recopila datos operacionales de una empresa. Para poder determinar un cálculo y la correcta interpretación de porcentajes, tendencias, indicadores y estados financieros auxiliares, los cuales ayudaran en gran medida la evaluación del desempeño financiero y operacional de dicha empresa.

Con respecto a dichas definiciones podemos decir que el análisis financiero implica trascender el ámbito contable de tal manera que las decisiones que tome la gerencia permitan llevar a la empresa hacia el complemento básico y financiero de generar dinero en el presente y futuro. Para que la empresa tenga salud financiera, posicionamiento y crecimiento, tenemos que analizar tanto el mercado dónde opera, asimismo el entorno general

macroeconómico dónde se mueve la empresa, para analizar la capacidad que tiene para generar beneficios o como también correr riesgos todo esto complementándolo con un correcto análisis financiero de las herramientas financieras.

La Importancia del análisis financiero según Nava (2010), es de gran importancia aplicarla por que facilitará en el proceso de la toma de decisiones identificando los puntos más débiles que pueda tener una organización porque: Se tendrá la información necesaria para el comportamiento de su parte operativa y su situación económica, como también se calculará y examinará los indicadores financieros.

Asimismo, es considerada como información útil por el hecho de que se evaluarán los estados financieros y en base a ello poder identificar estrategias tanto internas como externas gracias a la evaluación de los índices financieros. (Moreno, 2016, pág. 35)

Tener un correcto análisis es de vital importancia para ver si la empresa se puede mantener en el mercado, ya que, si no se aplica herramientas de análisis financiero, no se puede llegar a comprenderlo en su realidad, ni saber en la situación financiera y económica de la empresa, en algunos casos puede traer consecuencias graves por no anticiparse ante una situación que en el peor de los casos tendrá que declararse en quiebra.

El Análisis de los Estados Financieros según Baena (2014), es un trabajo dedicado que consiste en efectuar operaciones matemáticas prosiguiendo a calcular las variaciones de los saldos que figure las partidas a través de los años, para determinar estos porcentajes, se calcularán razones financieras y de esa manera facilitaran la interpretación ubicando los puntos fuertes como también débiles de una compañía. Para facilitar la interpretación, se lleva a cabo otro proceso en donde se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de la compañía, la parte financiera se va analizando e interpretando detenidamente viendo las casusas que originaron dichos montos.

Por otro lado, nos dicen que es la ampliación de la información para tener un buen conocimiento de los aspectos más principales, siendo el medio fundamental de comunicar la información financiera sea dentro de la empresa o fuera, siendo útil para la toma de decisiones. (Ross, Westerfield & Jaffe, 2010)

Wild, S& H (2007), consideran que es el conjunto de procesos que forman parte del análisis del negocio que debe ser considerado fundamental cumplirlo, asimismo es una herramienta analítica para obtener datos útiles al analizar cualquier negocio, esto ayuda a disminuir las

incertidumbres comprendiendo la función del entorno, generando mayores estrategias gracias a los resultados que se obtuvieron, estas técnicas aportan mayor conocimiento para diagnosticar la situación económica y ver la relación que existe entre dos valores.

Los Estados Financieros

Según, Herz (2015), el objetivo de los estados financieros es estandarizar la información de la empresa, cumplen la función de ser fuente de información para establecer políticas y diseñar estrategias futuras de tal manera que al analizarlas se puede conocer los gastos, flujos de dinero, deudas con los terceros y otros aspectos que influyen en tomar decisiones en medida de que la información sea confidencial, completos y fiables, esta información es una aproximación de la realidad y no una medida exacta de su situación.

Para Choquehuanca (2010), son reportes que contienen información financiera-económica a una fechada dada, el cual se da la opinión de un analista emitiendo sus opiniones de acuerdo al comportamiento que tiene la empresa, para ello se basa en técnicas que serán aplicables, teniendo como objetivo principal dar información cualitativa de los resultados, para satisfacer este objetivo se deben tener: Los activos, los pasivos, el capital contable, los ingresos y gastos, cambios en el capital contable , flujos de efectivo. Serán importantes por que muestran el reflejo de los movimientos que la empresa incurrió durante un periodo de tiempo, para llegar a estudios posteriores se debe darle importancia significativa a las cifras que figuren en los documentos contables facilitando la información a diversos usuarios.

El Estado de Situación Financiera define Según Cardozo (2018), el estado de situación financiera refleja básicamente la situación financiera de la empresa a una fecha determinada y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma.

Por otro lado, Córdoba (2012), nos dice que en el estado de situación financiera solo se utilizan las cuentas como el activo, pasivo y capital y en él se cumple la ecuación fundamental de contabilidad, como es el activo es igual a Pasivo más Capital (A = P + C), como también la partida doble.

El Estado de Resultado según Ferrer, (2012), el estado de Resultado es un documento financiero que muestra detalladamente los ingresos, los gastos y el beneficio o pérdida que ha tenido o generado una empresa durante un periodo de tiempo determinado.

Esta sección requiere que una entidad presente su resultado total para un período, es decir, su rendimiento financiero para el período en uno o dos estados financieros. Establece la información que tiene que presentarse en esos estados y cómo presentarla.

Se trata de un estado contable de naturaleza dinámica que presenta los flujos económicos ocurridos en la empresa durante un periodo de tiempo, teniendo como objetivo proporcionar información del resultado y sus componentes en este caso vienen a ser los ingresos y gastos. (Baena, 2014)

Tabla 1: Elementos del estado de resultados

Gastos	**Ingresos**
Consumos de aprovisionamientos Gastos del Personal Financieros Otros	Ventas de productos Financieros Otros

Fuente: Elaboración propia

Se utiliza para saber cuánto hemos ganado en el negocio, consiste en clasificar los ingresos y los gastos de manera que podamos conocer el resultado de la actividad comercial, lo importante es presentar información real para poder tomar decisiones acertadas.

Métodos del Análisis Financieros para Palomino (2013), es muy importante para hacerse una idea de que una empresa está realizando una distribución equitativa de acuerdo a las necesidades financieras y operativas, básicamente este método estudia las relaciones entre los datos de una empresa, de un mismo ejercicio contable, lo cual permite conocer de qué manera está integrado el activo, el pasivo, el capital y los resultados, pérdidas y ganancias de la empresa cuyo objetivo es dar a conocer qué tanto por ciento representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere obtener, por el total del activo y posteriormente multiplicarla por cien.

Según Baena (2014) es el que determina la participación que tiene cada cuenta en los Estados Financieros en el activo, pasivo y patrimonio distribuyéndolos equitativamente y ver cada porcentaje con respecto a sus ventas, permitiendo identificar con claridad cómo están compuestos los estados contables. Una vez determinada la estructura y composición de los

estados financieros, se procede a interpretar dicha información. Se debe tener en cuenta que cada empresa tiene un caso único al que se debe evaluar, gracias a este análisis se podrá visualizar si la situación es negativa o positiva teniendo como objetivo determinar el porcentaje que representa cada rubro.

El análisis vertical es de suma importancia a la hora de determinar, si una empresa tiene una distribución de sus activos iguales de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

El análisis vertical ayuda a identificar con claridad cómo están establecidos los estados contables. Una vez determinada la estructura y composición de los estados financieros, se procede a interpretar dicha información. Cada empresa es un caso particular que se debe evaluar individualmente, puesto que no existen reglas que se puedan generalizar, aunque si existen pautas que permiten vislumbrar si una determinada situación puede ser negativa o positiva.

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados financieros en un período respecto a otro. Se busca cual ha sido el crecimiento o decrecimiento de una cuenta o rubro en un período determinado. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un período ha sido bueno, regular o malo. Para realizar el análisis horizontal se requiere disponer de estados financieros principalmente el Estado de Situación Financiero y el Estado de Resultado. La cual deben ser de dos períodos diferentes, es decir, que deben ser comparativos comparar un período con otro para observar el comportamiento de los estados financieros en el período.

Luego de determinar las variaciones, se debe proceder a analizar las causas que las originaron y las Posibles consecuencias derivadas de las mismas.

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, así como también para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos puesto que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado. El análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos Indicadores financieros y/o razones financieras para poder llegar a una conclusión lo más cercana posible a la realidad.

Se refiere a la utilización de los porcentajes de un periodo para conocer su situación o resultados como medidas útiles para detectar la salud financiera de una empresa (Palomino H., 2013, pág. 67).

Este análisis nos muestra el peso proporcional representados en porcentajes de la información que se ha plasmado en cada uno de los Estados Financieros, esto nos permitirá entender las partes más destacadas de estos documentos.

Por otro lado, según Leal, (2013), busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro, determinando cual fue el crecimiento o decrecimiento de un periodo determinado, si fue bueno, regular o malo. Los resultados obtenidos del análisis horizontal, de tal forma se comparan las metas de crecimiento y desempeño de la empresa, con la finalidad de evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos. El análisis horizontal es parte complementaria del análisis vertical y los Indicadores financieros y/o razones financieras para poder llegar a una conclusión cercana a la realidad.

Consiste en comparar estados financieros de dos o más periodos consecutivos, este método se realiza con el fin de tener resultados con variaciones de un año con otro, y se pueda tener datos relevantes que analizar. (Castro, 2013, pág. 19)

Cruz (2010), nos dice que este método se refiere al análisis de la información financiera que corresponde a varios periodos sucesivos, se debe proceder a analizar las causas que las originaron y las posibles consecuencias derivadas de las mismas, estas cifras son tomadas como base arrojando una diferencia positiva o negativa. Lo que se busca es hallar la variación absoluta y relativa que sufre cada partida.

Según Palomino (2013) se comparan entre si los dos últimos periodos, esta técnica se puede aplicar a los Estados Financieros básicos en términos absolutos y/o en porcentajes. Al ser analizados se aplican las medidas o razones horizontales, este análisis involucra datos de año en año, expresando los cambios que han ocurrido en su posición financiera para observar si se ha debilitado o fortalecido los cambios en la situación financiera en ambos periodos. El procedimiento implica dividir el importe de una partida entre el importe de una misma partida en el estado financiero del periodo anterior, una razón menor a uno significará que ha habido una disminución en el ejercicio. El uso de razones evita la necesidad de expresar las variaciones con signo positivo o negativo.

Los ratios Financieros define según Ferrer (2012), manifiesta que los ratios son de gran apoyo para los directivos, contador y para todo el personal económico de una empresa porque que constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones, muy aparte de ello que estos indicadores permite tener mayor conocimiento de la situación y desempeño financiero de la empresa, permitiendo verificar como se generan los resultados en una empresa y como mejorarlos.

Asimismo, Palomino (2013), expresa que las razones están relacionadas con el análisis referido básicamente a la estructura del balance, al equilibrio patrimonial y financiero, señalando la composición de los activos y pasivos si es adecuada desde el punto de vista de su capacidad de realización (activos) y nivel de exigibilidad (pasivos)

De igual manera Aching (2005), define los ratios financieros, llamados también razones o indicadores son coeficientes que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, de los datos actuales o pasados de una empresa, por tanto, se puede afirmar que los ratios financieros son resultados de una relación numérica entre dos cantidades, en este caso son dos cuentas distintas del estado de situación financiera y estado de resultado.

Se puede decir que los ratios financieros son importantes para tener un análisis e interpretación de los Estados Financieros por lo que debemos seleccionar únicamente aquellos que resulten significativos y útiles para el examen de una entidad, si no se analiza y no se toman decisiones en función a su interpretación no resulta útil.

Importancia de los Ratios Financieros según Córdoba (2012), destaca que los ratios financieros son importantes ya que evalúa las fortalezas y debilidades de una empresa. Es así que permite analizar el ratio de liquidez, el nivel de apalancamiento o endeudamiento a corto y largo plazo, como también su nivel de rentabilidad.

Así mismo Baena (2014), precisa que los ratios financieros muestran los vínculos que existen entre diferentes establecimientos del negocio. Estos ratios realizan importantes interrelaciones y la necesidad de un equilibrio adecuado entre departamentos. En consecuencia, el conocimiento de los ratios permitirá a los gerentes de las diferentes áreas funcionales trabajar conjuntamente en beneficio de los objetivos generales de la empresa.

Es importante porque es una técnica utilizada en el análisis financiero de una empresa ya que son de gran utilidad para los directivitos de la empresa, sirven para obtener un rápido diagnóstico de la gestión financiera de la empresa. (Ulloa & Alarcón A., 2012, pág. 67).

Las razones financieras son de gran utilidad en el momento de determinar la relación existente entre cada ítem con los valores totales. Es así que se presenta una visión detallada y analítica de la empresa o entidad. Siendo una herramienta de peso en muchas decisiones es que las razones financieras son una proporción entre dos niveles o categorías económicas expuestas dentro de los estados financieros, finalmente se obtiene eficazmente información muy útil para tomar acertadas decisiones. (Ortiz, 2018).

Clasificación de los ratios

Ratios de Liquidez para Baena, (2014) define que a través de esta ratio se mide la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa. La interpretación de este indicador seria que mientras más alto sea el cociente, es decir el activo corriente, entonces mayores serán las posibilidades de cancelar las deudas de corto plazo.

Razón circulante: La razón circulante o también llamado ratio de liquidez, muestra e indica la capacidad que tiene la empresa de hacer frente a sus compromisos de corto plazo. (Palomino H., 2013, pág. 98)

Tabla 2: Razón circulante

$$\frac{\textbf{\textit{Activo Corriente}}}{\textbf{\textit{Pasivo Corriente}}}$$

Fuente: Elaboración Propia

Ratio prueba acida: Según Baena (2014), es usada como indicador de capacidad de la empresa para cancelar sus deudas a corto plazo, apartando los inventarios siendo uno de los activos menos líquidos y sujetos a perdidas.

La capacidad de enfrentar las obligaciones a corto plazo, a partir de los activos corrientes sin incluir las partidas menos liquidas. (Palomino H., 2013, pág. 101)

Este indicador se interpreta diciendo que la empresa presenta una prueba ácida por cada unidad monetaria que se debe a corto plazo se cuenta para su cancelación, con el resultado en centavos que significan activos corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

Tabla 3: Ratio prueba acida

$$\frac{\textbf{Activo Corriente} - \textbf{Inventarios}}{\textbf{Pasivo Corriente}}$$

Fuente: Elaboración Propia

Ratio de prueba defensiva: según Palomino (2013), es medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo, considera únicamente los activos mantenidos en caja-bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente.

Tabla 4: Ratio de prueba defensiva

$$\frac{\textbf{efectivo y equivalente de efectivo}}{\textbf{Pasivo Corriente}}$$

Fuente: Elaboración Propia

Capital de trabajo: El Capital de trabajo se obtiene de la diferencia del activo corriente menos el pasivo corriente, esto representa el monto de recursos que la empresa necesita tener para que pueda seguir operando. (Palomino H., 2013, pág. 116).

Tabla 5: Capital de trabajo

Activo Corriente - Pasivo Corriente

Fuente: Elaboración Propia

Ratios de Gestión: Miden la efectividad y eficiencia de la gestión en la administración del capital de trabajo, asimismo la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en esos activos, evaluando el nivel de actividad de la empresa con la cual está utilizando sus activos como recursos disponibles. (Palomino H., 2013, pág. 177)

Rotación de cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar también se expresan en periodos promedio de cobranza o periodo de cobro, también proporciona información para determinar el promedio de cuentas por cobrar a clientes entre las ventas diarias promedio a crédito, para así determinar el periodo de cobro promedio. (Palomino H., 2013, pág. 183)

Tabla 6: Rotación de cuentas por cobrar

$$\frac{\textbf{\textit{Ventas al crédito}}}{\textbf{\textit{cuentas por cobrar}}}$$

Fuente: Elaboración Propia

Periodo promedio de cobranza: Este indicador muestra los días en que se recuperan las cuentas por cobrar. (Palomino H., 2013, pág. 189)

Tabla 7: Periodo promedio de cobranza

$$\frac{\textbf{\textit{360}}}{\textbf{\textit{cuentas por cobrar}}}$$

Fuente: Elaboración Propia

Rotación de Cuentas por pagar: según Van Horne (2010), nos dice que en muchas ocasiones las empresas desean estudiar su propia capacidad de pago oportuno a los proveedores, nos permitirá analizar las cuentas por pagar de la misma manera en que se analizó la rotación de cuentas por cobrar, es así que podemos calcular la rotación de cuentas por pagar en días o el periodo promedio de pago, donde las cuentas por pagar será el saldo final por pagar del año y las compras a crédito anuales son las compras externas durante el año , esta cifra indicara la antigüedad de las cuentas por pagar de la empresa.

Tabla 8: Rotación de Cuentas por pagar

$$\frac{\textbf{\textit{360}}}{\textbf{\textit{cuentas por pagar}}}$$

Fuente: Elaboración Propia

De manera equivalente

$$\frac{\textbf{\textit{Compras}}}{\textbf{\textit{cuentas por pagar}}}$$

Fuente: Elaboración Propia

Para Palomino (2013), el resultado que se obtiene nos indica el plazo promedio de la que los proveedores conceden a las empresas para que liquidez sus cuentas por concepto de compra de materia e insumos.

Rotación de inventario: Nos ayudará a determinar qué tan efectiva puede ser la empresa al administrar sus inventarios, cuanto más alta sea la rotación de inventarios, su manejo será

más eficiente, una rotación de inventario baja, es señal de un movimiento lento en el inventario de la empresa.

Tabla 9: Rotación de Inventario

$$\frac{360}{\textbf{Rotación de Inventarios}}$$

Fuente: Elaboración Propia

De manera equivalente

$$\frac{\textbf{inventario por días del año}}{\textbf{Costo de bienes vendidos}}$$

Fuente: Elaboración Propia

Ratio de Rentabilidad: Para Palomino (2013), es lo que permite relacionar lo que se genera a través del estado de resultados, con lo que se precisa de activos y venta para desarrollar la actividad empresarial, relacionando el beneficio o utilidad antes de impuesto e intereses con el total de activos con la finalidad de evaluar la utilidad con la que cuenta la entidad.

Margen de Utilidad Bruta: Refleja la proporción de las utilidades brutas obtenidas, presenta una relación con la venta neta que la produce. Las razones de rendimiento o rentabilidad se utilizan para medir la generación de utilidades de la operación en la empresa. (Palomino H., 2013, pág. 235)

Tabla 10: Margen de Utilidad Bruta

$$\frac{\textbf{Utilidad Bruta}}{\textbf{Ventas Netas}}$$

Fuente: Elaboración Propia

Margen de Utilidad Operativa: Demuestra la eficacia que la empresa es capaz de producir dentro de un periodo determinado, esta utilidad es el beneficio puro ya que se encarga de medir esa obtención de ganancia. Mediante sus operaciones reales. (Gitman, 2014).

Tabla 11: Margen de Utilidad Operativa

$$\frac{\textbf{Utilidad Operativa}}{\textbf{Ventas Netas}}$$

Fuente: Elaboración Propia

Margen de Utilidad Neta: Para Palomino (2013), mide la facilidad que establece el porcentaje de la utilidad neta con respecto a las ventas realizadas en un periodo. Debido a que la rentabilidad de un negocio se ve impactada por la utilización de recursos de terceros, esta es una forma alterna de medir rentabilidad de la empresa.

Tabla 12: Margen de Utilidad Neta

$$\frac{\textbf{\textit{Utilidad Netas}}}{\textbf{\textit{Ventas Netas}}}$$

Fuente: Elaboración Propia

Rendimiento sobre Inversión (ROA): Para Palomino (2013) determina la eficacia de la gerencia para obtener utilidades con sus activos fijos utilizados en la empresa. Mide la utilidad que se genera por los activos fijos transitados por la empresa como parte de la gestión de la gerencia, representando el rendimiento en correlación con los activos fijos de la empresa, mostrando su eficiencia en el uso.

Tabla 13: Rendimiento sobre Inversión (ROA)

$$\frac{\textbf{\textit{Utilidad Neta Operativa}}}{\textbf{\textit{Activos Totales}}}$$

Fuente: Elaboración Propia

Retorno sobre Patrimonio (ROE): Mide la eficiencia con el cuál la gerencia ha utilizado losa activos bajo su control, independientemente de que si estos activos fueron financiados con deuda o con capital patrimonial (Palomino H., 2013, pág. 240)

Tabla 14: Retorno sobre Patrimonio (ROE)

$$\frac{\textbf{\textit{Utilidad Neta}}}{\textbf{\textit{Patrimonio}}}$$

Fuente: Elaboración Propia

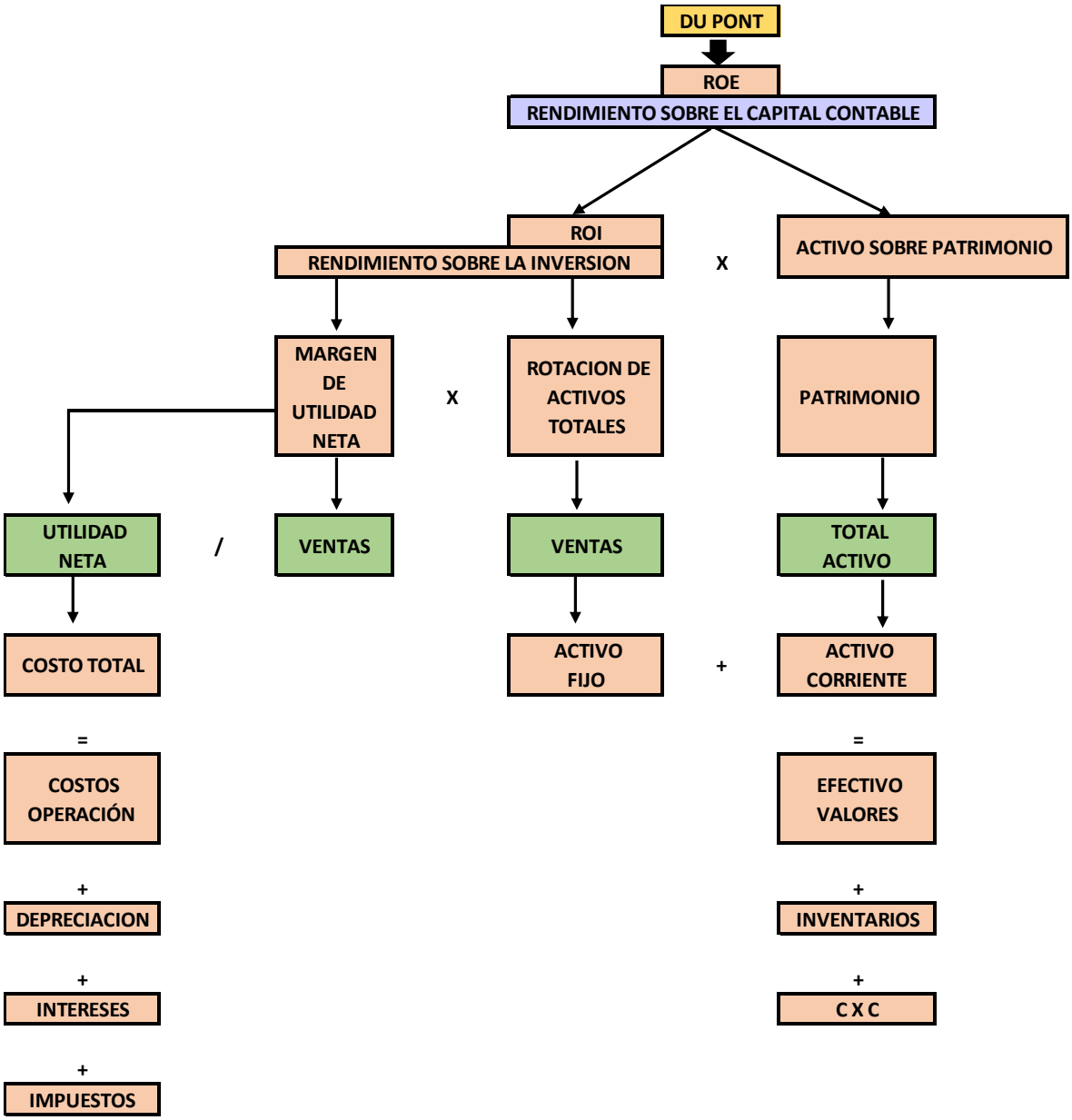
Sistema Du Pont: Para Baena (2014) Es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. Integra o combina los principales indicadores financieros, con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (apalancamiento financiero).

Se puede decir que el sistema Du Pont reúne el margen de utilidad Neta. La rotación de activos totales de la empresa y su apalancamiento financiero, estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos de un buen margen de utilidad en las ventas o de un uso eficiente de sus activos fijos, la cual supone una buena rotación de estos, y un efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

El modelo Du Pont consiste en una formula-diagrama que permite ver fácilmente la descomposición del rendimiento de los activos y del rendimiento sobre el capital en sus diferentes etapas o elementos; además, muestra la relación entre esos elementos y las variables económicas que las afectan. Este planteamiento no trata de descubrir el hilo negro de la tela, sino llegar a una cuestión casi invisible o imperceptible como lo es el resultado que surge tras analizar y modificar las variables financieras. Un análisis financiero como el análisis Du Pont, permite cotejar y desmembrar cada factor de una forma más digerible; logrando desarrollar y maximizar la meta de todo accionista: posicionarse en el mercado y maximizar las ganancias tanto de la empresa como de los accionistas. Baena (2014) trabajos como el que hoy nos ocupa se validan por su pertinencia al proporcionar herramientas que complementan la necesidad de capacitación empresarial y la vinculación del sistema educativo a través de la interrelación de conocimientos y experiencia, es decir conjuntar tanto los aspectos cuantitativos como cualitativos que inciden para tomar decisiones.

Formula Du Pont: De acuerdo con Block y Hirt (2000), nos manifiestan que "La meta final de la empresa es lograr una valoración máxima para sus títulos valores en el sitio del patrimonio y, se puede acercar o no a esa meta utilizando la deuda para aumentar el retorno sobre el capital. Todas las situaciones se deben evaluar por separado". El sistema de análisis Du Pont se utiliza para examinar los estados financieros de la empresa y evaluar su condición financiera. Reúne el estado de resultados y el estado de posición financiera en dos medidas de rentabilidad: Rendimiento sobre Activos o por sus siglas en Ingles (ROA: Return on Total Assets) y Retorno sobre el patrimonio (ROE: Return on Common Equity), utilizando el Margen de Apalancamiento Financiero (MAF) respectivamente.

figura 1: sistema de DU PONT



Fuente: Elaboración Propia

Toma de decisiones: Según Acosta (2017), define que la toma de decisiones es una motivación u objetivo que tienen los gerentes para emprender un nuevo proyecto es obtener un beneficio económico y de esta manera lograr el fortalecimiento de la empresa para que se mantenga en el tiempo. Así mismo las decisiones que se toman en las empresas dependen del gerente, quien es el que le imprime sus creencias, experiencias y conocimientos, que permitan tomar una decisión de manera más rápida, sin que se generen perdidas de dinero y oportunidades.

Proceso de toma de decisiones: Hace referencia que la toma de decisiones significa (optar varias alternativas de posibles soluciones que presentan en una empresa). El proceso de la toma de decisiones complementa con los elementos del proceso administrativo tales como (planeación, organización, dirección y control). (Guzman, 2018)

Decisiones financieras: Según Hernández, A. (2017), manifiesta que las decisiones financieras podrían ser agrupadas en dos grandes categorías: las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento. Señala que tiene que ver con las decisiones sobre los recursos financieros que serán necesarios para la empresa u organización, estas decisiones definen sobre el nivel de efectico y caja y sobre el nivel de inventarios.

La toma de decisiones siempre debe de ser racionales y no emotiva o intuitivas. Esto quiere decir que las decisiones deben ser tomadas sobre la base de un análisis previo y no siguiendo corazonadas o presentimientos, es por ello que para la toma de decisiones financieras se debe tener conocimiento de finanzas

Política de Compras: Según Salvador (2006), principalmente el gerente de compras como responsable de la dirección, es el encargado de emitir las políticas de compras que deben estar acordes con las políticas de la empresa y poder integrarse entre si es que se deben considerar los siguientes aspectos: Deben de estar claramente expuestas, deben ser razonables y fáciles de llevar en práctica, toda decisión y aplicación debe basarse en ideas bien concebidas.

Política de crédito: Van (2010) las políticas de crédito pueden intervenir de una manera importante en las ventas, se podría que, si los competidores extendieran su crédito en forma liberal y nosotros no, es posible que nuestras mercaderías se queden en almacén, en tal sentido, el crédito es un factor que influye en la demanda de los productos de una empresa, es así que el nivel de crédito puede favorecer la demanda.

Periodo de crédito: Los periodos de crédito especifican el tiempo en que se concede el crédito al cliente y si se da el caso el descuento que se hará por el pronto pago, este periodo de crédito será la forma en que una empresa pueda incrementar la demanda de sus productos

(Stowe, F&D 2000) una política de crédito más independiente deberá incrementar el costo de la mercadería vendida, las utilidades brutas, los gastos por falta de pago de deudas, el costo de manejar más cuentas por cobrar y costos administrativos, por otra parte, estas políticas de crédito independientes podrían aumentar o no las utilidades netas

Formulación del problema

Problema general.

¿Cuál es la Situación financiera Económica y Toma de Decisiones Económicas de la Empresa D´R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018?

Problemas específicos.

¿Cuál es el desempeño gerencial a través de la determinación de los ratios de gestión de la empresa D´R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018?

¿Cuál es el desempeño económico a través de la determinación de los ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa D´R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018?

Justificación del estudio

Justificación teórica: Se justifica debido a que se buscó fuentes de información verídica con el fin de dar a conocer en mayor medida el comportamiento del Análisis Financiero Económico y Toma de Decisiones Económicas de la empresa D´R Luna E.I.R.L., y con el análisis obtenido de la presente investigación, se sugiere ideas y recomendaciones para futuros estudios de investigación, de esta manera puede ser considerado como antecedentes para otras tesis, dichos aportes representan nuevos conocimientos que enriquecen la bibliografía existe sobre el tema en cuestión.

Justificación metodológica: La presente investigación se justifica en lo metodológico porque demuestra la viabilidad, validez y confiabilidad del método y técnicas seleccionadas para el desarrollo de la presente investigación; así mismo cumple con el criterio de usar dentro de una investigación cualitativa, el método de estudio de caso, no se utilizará el muestreo probabilístico, debido a que los problemas y las soluciones serán propios de la empresa D`R Luna E.I.R.L., ubicado en la provincia de carhuaz y la técnica usada es la entrevista, cuyos resultados complementaran los abundantes estudios cualitativos realizados cobre esta variable y va servir de soporte para futuros trabajos de investigación

Justificación práctica: En lo que se refiere a la justificación práctica con los resultados de la presente investigación se beneficiara la empresa D´R Luna E.I.R.L, porque va ayudar a resolver la situación económica de la mencionada empresa y esto implica una amplia gama de problemas prácticos en el área financiera, de esta manera va contribuir con las empresas

similares en la sociedad. Porque es importante considerar que los empresarios deben saber cuál es la situación de su empresa.

Objetivos del trabajo

Objetivo general.

Analizar la Situación Financiera Económica y Toma de Decisiones Económicas de la Empresa D`R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018.

Objetivos específicos

Diagnosticar el desempeño gerencial a través de la determinación de los ratios de gestión de la empresa D`R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018

Diagnosticar el desempeño económico a través de la determinación de los ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa D`R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018

II. MÉTODO

2.1. Tipo y Diseño de Investigación

Según Mora (2004), nos dice que para el diseño de la investigación cualitativa se realiza el estudio de caso porque se interesa en comprender un solo espacio concreto, no es necesario que se haga la hipótesis, va a requerir que se analice todo el conjunto de los datos que se estudiarán con su justificación respectiva.

Por lo tanto, para esta presente investigación se está utilizando el enfoque cualitativo de diseño interpretativo, el método es el estudio de caso porque sólo se analizará a la empresa individualmente como sujeto de estudio, el estudio es no experimental, porque no se manipularán los datos ni las variables del estudio, con un diseño descriptivo porque sólo se observan y serán explicadas en base a su naturaleza de la entidad.

Por su finalidad. - Este trabajo de investigación es intrínseco porque se quiere conocer y estudiar en base a herramientas el tema del Análisis Financiero Económico y Toma de Decisiones Económicas de la Empresa D`R Luna E.I.R.L.

Unidad de análisis. La investigación es de caso único, porque se analizará solamente a la empresa D`R Luna E.I.R.L, ubicada en la provincia de Carhuaz.

Por el tipo de datos recolectados. – Este trabajo de investigación es de una recolección de datos de tipo mixto, porque se realizará una entrevista al gerente para mayor credibilidad, respaldado con datos estadísticos de acuerdo al sector y se realizará un análisis documental en los estados financieros de la empresa en los periodos 2016 al 2018.

Por su temporalidad. – Este trabajo de investigación es transversal porque los datos fueron analizaron en un periodo determinado.

Por su alcance. – Este trabajo de investigación tiene alcance explicativo, porque se describirá el problema mediante un análisis contable apoyándose de herramientas financieras, para luego identificar la situación económica de la empresa.

2.2. Escenario de estudio.

El presente trabajo de investigación tendrá como escenario estudiar a la Empresa D`R Luna E.I.R.L ubicada en el distrito de Carhuaz teniendo como objetivo social con predominio a la venta por menor de alimentos, bebidas y abarrotes de primera necesidad.

2.3. Participantes

El presente trabajo de investigación tiene tres unidades de análisis.

Unidad de análisis 1: Entrevista al Gerente General de la Empresa D`R Luna E.I.R.L.

Unidad de análisis 2: Datos de BCR y INEI, tasas del sector bodeguero.

Unidad de análisis 3: Por último, para el análisis documental se utilizará los estados financieros de la Empresa D`R Luna E.I.R.L para este caso se analizarán el estado de situación financiera y el estado de resultados aplicando herramientas financieras en los periodos 2016-2018.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para las investigaciones de enfoque cualitativo, dependerá necesariamente de los criterios que tiene el investigador de tal sentido que no se tiene muestras probabilísticas, porque los participantes deben estar dispuestos a tener capacidad de diálogo sobre el tema de investigación. (Otzen & Manterola, 2017, pág. 2).

- Entrevista
- Análisis documental

2.5. Procedimiento

Método de recolección de información: –El presente trabajo de investigación se basa en la metodología de caso, siendo lo siguiente: Primeramente, se llegó a solicitar una entrevista al Gerente General, posteriormente se le hizo un documento de autorización para que se nos proporcione los Estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultados) en los periodos 2016-2018, para poder realizar la situación financiera económica. Finalmente, los datos de los Estados Financieros fueron analizados e interpretados en base a las herramientas financieras y tomando en cuenta los datos de BCR, INEI y las tasas del sector bodeguero, cada uno de ellos establece su respectiva interpretación el fin de cumplir cada objetivo establecido.

Rigor científico

Según Suárez, (2007), explica que el rigor científico en una investigación cualitativa, debe tener carácter interpretativo en el proceso de investigación con la finalidad de mantener la coherencia de manera cómo se encuentre la estructura de la investigación de acuerdo a los elementos que lo componen, de tal manera que encaje al tema y comprenda el proceso en toda su amplitud. El investigador para obtenerlo, requiere analizar resultados y hallazgos encontrados en la investigación para comprender el rigor. En el presente trabajo de investigación se sustenta en las siguientes bases legales Resolución

del Consejo Normativo de Contabilidad N° 003 – 2017 – EF/30, el cual fundamenta la utilización de herramientas financieras, la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” y teorías de diferentes autores, para poder respaldar el rigor científico se tendrá que validar por dos temáticos y una metodóloga para dar confiabilidad al trabajo de investigación.

Credibilidad. - Implica evaluar las situaciones para que el estudio pueda ser válido, para ello se necesita tomar datos que tengan relación con toda la investigación, las cuales están apoyadas de los siguientes aspectos:

- ✓ Respetar los hechos y situaciones en el contexto que se desarrolla la investigación, el cual se ha observado, explicado y se ha interpretado el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, asimismo se tuvo participación del Gerente de la empresa D`R Luna E.I.R.L.de acuerdo a sus saberes profesionales.
- ✓ Valoración por jueces expertos de los instrumentos de investigación, para el presente trabajo se cuenta con dos expertos temáticos y una metodóloga, siendo ellos:

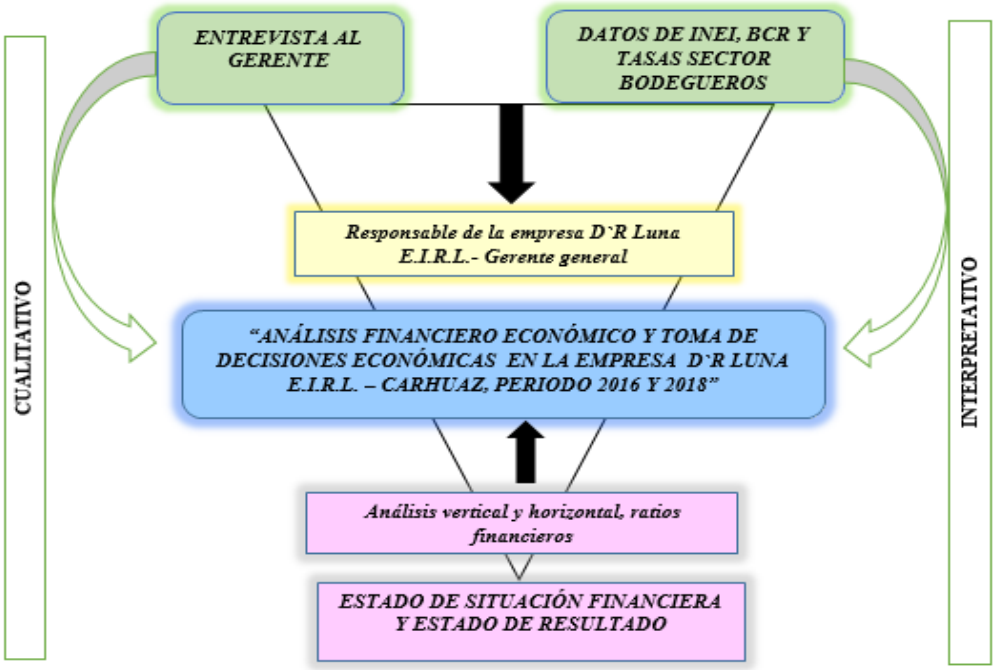
Dra. Moore Torres, Rosa Karol

Mg. Inchicaqui de la Cruz Karin.

Mg. Mucha Paitan, Maribel

- ✓ Valoración de los datos y/o información derivada de los instrumentos que se aplicaron.
- ✓ Manejo y desarrollo de la triangulación como respaldo de contrastar y cruzar los métodos de instrumentos y datos obtenidos en una misma temática. Este procedimiento permite el que la investigación logre encadenar las evidencias que fueron ordenadas.

figura 2: Triangulación



Fuente: elaboración propia

Transferibilidad. Al realizar dicho estudio, no se podrá transferir, ni aplicar a otros contextos, criterio del cual se debe tener razón plena, sea en la naturaleza social del estudio. El estudio puede ser referente si se sigue las fases de la investigación en una situación, puede servir de apoyo de acuerdo al grado en el que se encuentre. Lo importante de esta investigación es la capacidad que se tenga para demostrar lo sucedido y pactado por los participantes, asimismo apreciar la validez del estudio para comprenderla. En este estudio no son trasferibles ni aplicables a otros contextos y/o ámbitos de acción, criterio del que se tiene razón en base a la situación de unidades del análisis estudiado. Teniendo la investigación un valor interpretativo de los resultados, sobre una descripción detallada de la entrevista a los participantes, documentos observables, con la finalidad de que la información sea la más confiable cercana a la realidad.

Dependencia. - Este criterio comprende el nivel de estabilidad de los resultados y hallazgos de la investigación, sobre el tema central "Análisis Financiero Económico y Toma de Decisiones Económicas de la empresa D`R Luna E.I.R.L"

Confiabilidad. El grado de implicancia del investigador en el estudio, tiene garantía capaz y propia del proceso de investigación, resultado de la información, se manifestarán de acuerdo a los instrumentos utilizados para el respectivo análisis de los resultados que

corresponden a la entrevista y a los estados financieros los cuáles no hubo manipulación de datos, revisados por la experta metodóloga y los dos expertos temáticos.

Coherencia de la investigación. - Se analizó la opinión y el discurso del gerente de la empresa D`R Luna E.I.R.L. mediante preguntas conceptuales, para profundizar en el tema central "Análisis Financiero Económico y Toma de Decisiones Económicas de la empresa D`R Luna E.I.R.L"

2.6. Método de Análisis de información

En primer lugar, se analizará la entrevista aplicada al Gerente sobre las preguntas que se consideraron en el cuestionario de entrevista para tener una respuesta consistente en base a lo que figure el análisis financiero siendo ellos: el análisis vertical, horizontal, los ratios financieros, Dupont, así para poder respaldar dichos resultados y opiniones con los índices que reflejen el sector comercial para que finalmente se pueda llegar a tener un análisis más completo y verificar si lo plasmado tiene coherencia, respaldo y relación con lo interpretado.

2.7.Aspectos éticos

El presente trabajo de investigación contiene información verídica, propia y confiable, ya que se obtuvo la autorización del Gerente de la empresa D`R Luna E.I.R.L, para obtener los Estados Financieros los mismos que serán analizados respetando los principios de autenticidad y originalidad, sin ser manipulados ni alterados con la finalidad de obtener los resultados esperados.

III. RESULTADOS

3.1. Desarrollo Integral de un Caso Práctico

3.1.1. Ficha técnica. - La empresa D'R Luna E.I.R.L., se encuentra registrada en el sector comercial, así mismo ante la SUNAT con el RUC N'20571426774 y ante la SUNARP como una empresa Individual de Responsabilidad Limitada, siendo escrita el 13-11-2012 e iniciando sus actividades el 01-12-12, encontrándose activo hasta el presente año, ubicado en el Jr. 30 de Enero s\n. Centro Carhuaz (al costado del mercado) Áncash-Carhuaz , teniendo como Gerente General al señor Rómulo Lucio Luna Rodríguez desde su inicio.

3.1.2. Reseña histórica. La empresa D'R Luna E.I.R.L. nació en el corazón de Carhuaz, es una empresa local que atiende las necesidades de compra de miles de familiares Carhuacinos, su estrategia está basada en otorgar competitividad en los precios del mercado local, dada su conexión directa con fábricas nacionales.

La empresa nació en un puesto del mercado de Carhuaz la orientación principal fue por la buena atención al cliente y variedad de producto de calidad. Ahora ellos trabajan directamente con productos garantizados, brindando buena calidad de los productos, verificando las fechas de vencimiento y el estado de conservación de los mismos.

El gerente supervisa los procesos de atención al cliente, para mejorar la experiencia de compra de los mismos. Actualmente, se ha implementado la venta de productos a domicilio por mayor, así mismo la empresa D`R Luna se ha convertido en un modelo de negocio referente a nivel local, dado que evidencia la posibilidad de que el comercio de la calle pueda trasladarse a ofrecer una mejor experiencia al usuario o cliente en Carhuaz.

Misión. - Ser una empresa que se encarga de brindar y ofrecer productos de calidad, a través de un buen servicio, al mejor precio, brindando un trato amable por parte de quienes conforman la empresa.

Visión. - Nuestra empresa busca ser la primera opción de nuestros clientes al momento de adquirir nuestros productos, creando relaciones basadas en la confianza, respeto y honestidad que nos pueda permitir seguir creciendo todos los días.

3.1.3. Organigrama

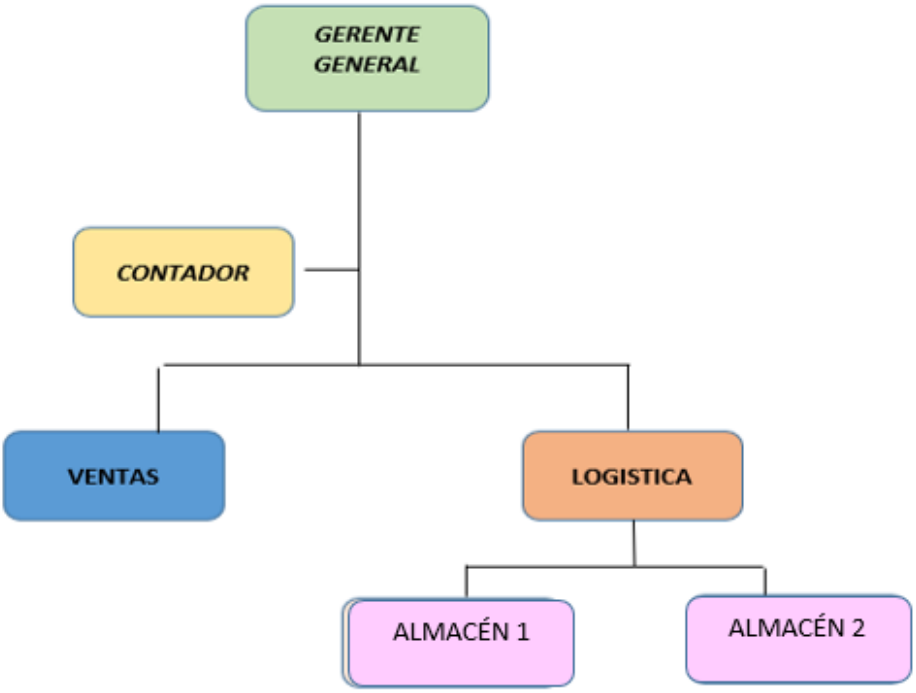


figura 3: Organigrama de la Empresa D'R Luna EIRL

Fuente: Empresa D'R Luna EIRL.

3.1.4. Problemática

En lo que respecta al caso específico de la empresa D'R Luna E.I.R.L. se observa el manejo de su contabilidad, viene administrándose dicha empresa presentan una serie de deficiencias, ello se ve reflejado en la baja rentabilidad con la que se cuenta, así como también en el deficiente control sobre los gastos y costos que tiene la empresa. Si bien es cierto las empresas bodegueras se caracterizan por ser de empresas principalmente familiares y que cuentan con un limitado presupuesto para incrementar su inventario de productos, la empresa D'R Luna E.I.R.L. se caracteriza por ser una de las bodegas más concurridas de la ciudad de Carhuaz debido a su antigüedad y buen trato; sin embargo, la mencionada empresa no se encuentra correctamente asesorada en cuanto a la parte contable por lo cual sus competidores directos, tales como Market Trujillo y bodegas, actualmente perciben márgenes de utilidad mejores que la empresa en estudio, lo cual podría afectar su competitividad a futuro.

De seguir con esta situación la empresa D'R Luna E.I.R.L empezará por perder competitividad al no ofrecer precios más bajos y no lograr mantenerse rentable para subsistir en el mercado local, ocasionando que poco a poco deje de ser una de las empresas más representativas de la ciudad de Carhuaz. A su vez muchas de las empresas del mismo rubro se encuentran implementando sistemas informáticos que les permiten llevar un mejor control tanto administrativo como contable, a lo cual se añade la normativa de la SUNAT que viene obligando de manera paulatina a las empresas el emitir de comprobantes de pago electrónico y dejar atrás los comprobantes físicos, siendo este último punto un reto para la empresa en cuanto a la mejora de su contabilidad y análisis financiero.

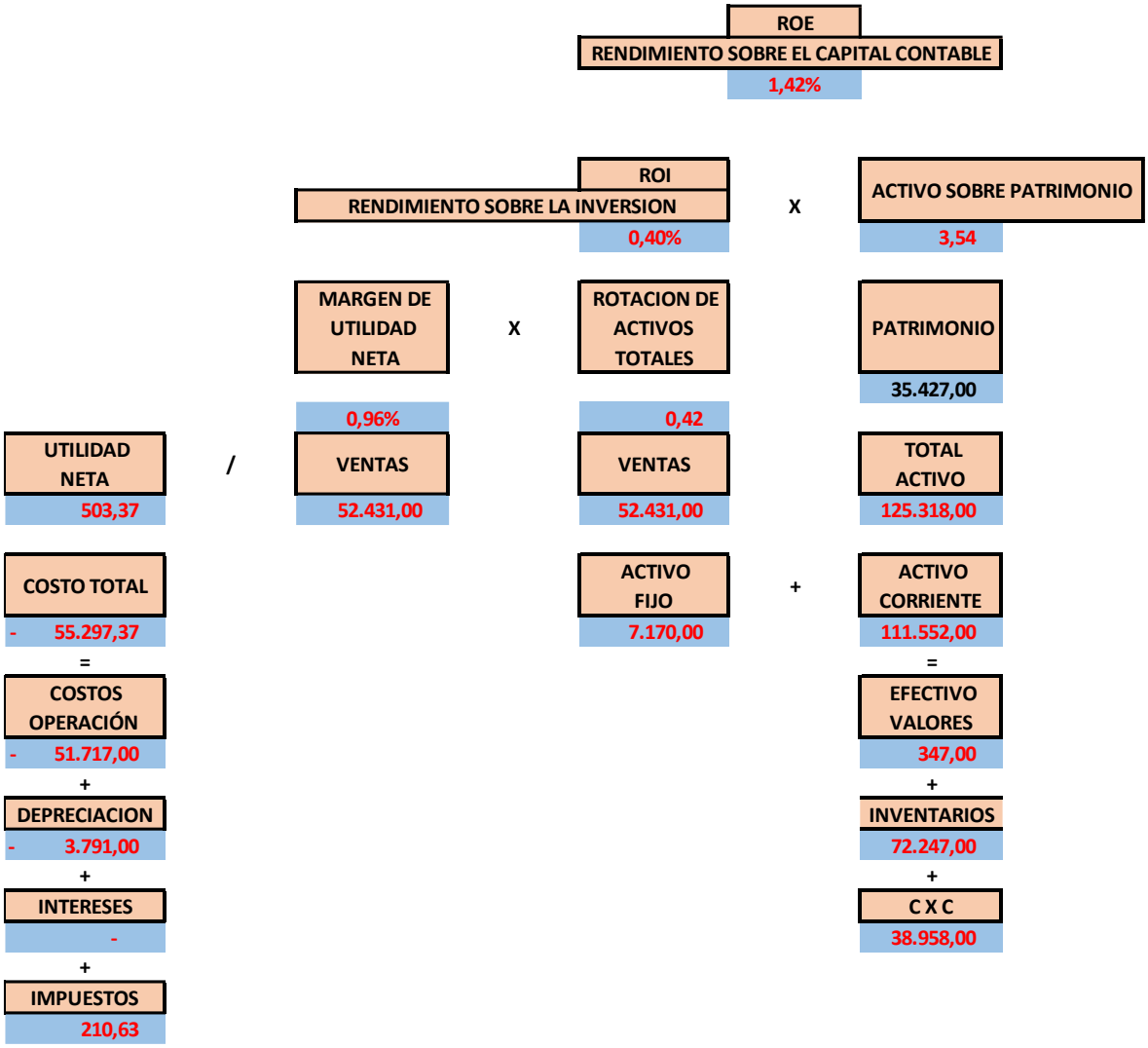
3.2. Determinando el Objetivo General y Específicos

3.2.1. Determinando el objetivo general.

Analizar la situación Financiera Económica y Toma de Decisiones económicas de la empresa D`R Luna E.I.R.L – Carhuaz, para los períodos 2016 – 2018.

Para poder dar respuesta al objetivo General "Analizar la situación económica de la Empresa D`R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018", para desarrollarlo se hizo uso de la entrevista al gerente utilizada esta como medio principal para tener mayor credibilidad de la información, asimismo se revisó datos estadísticos económicos de acuerdo al sector bodeguero del INEI (Instituto Nacional de Estadística e Informática), BCR(Banco Central de la Reserva del Perú, ABP (asociación de Bodegueros del Perú), sirviendo de apoyo para determinar las tendencias económicas que influyen en el sector comercial, finalmente se realizó el análisis de los Estados Financieros, siendo el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados para poder complementar el análisis requerido. Con lo expuesto anteriormente se obtuvo la siguiente información:

Ilustración 1: Análisis de la Empresa mediante el Sistema de Du Pont de la Empresa D´R LUNA E.I.R.L Periodo 2016

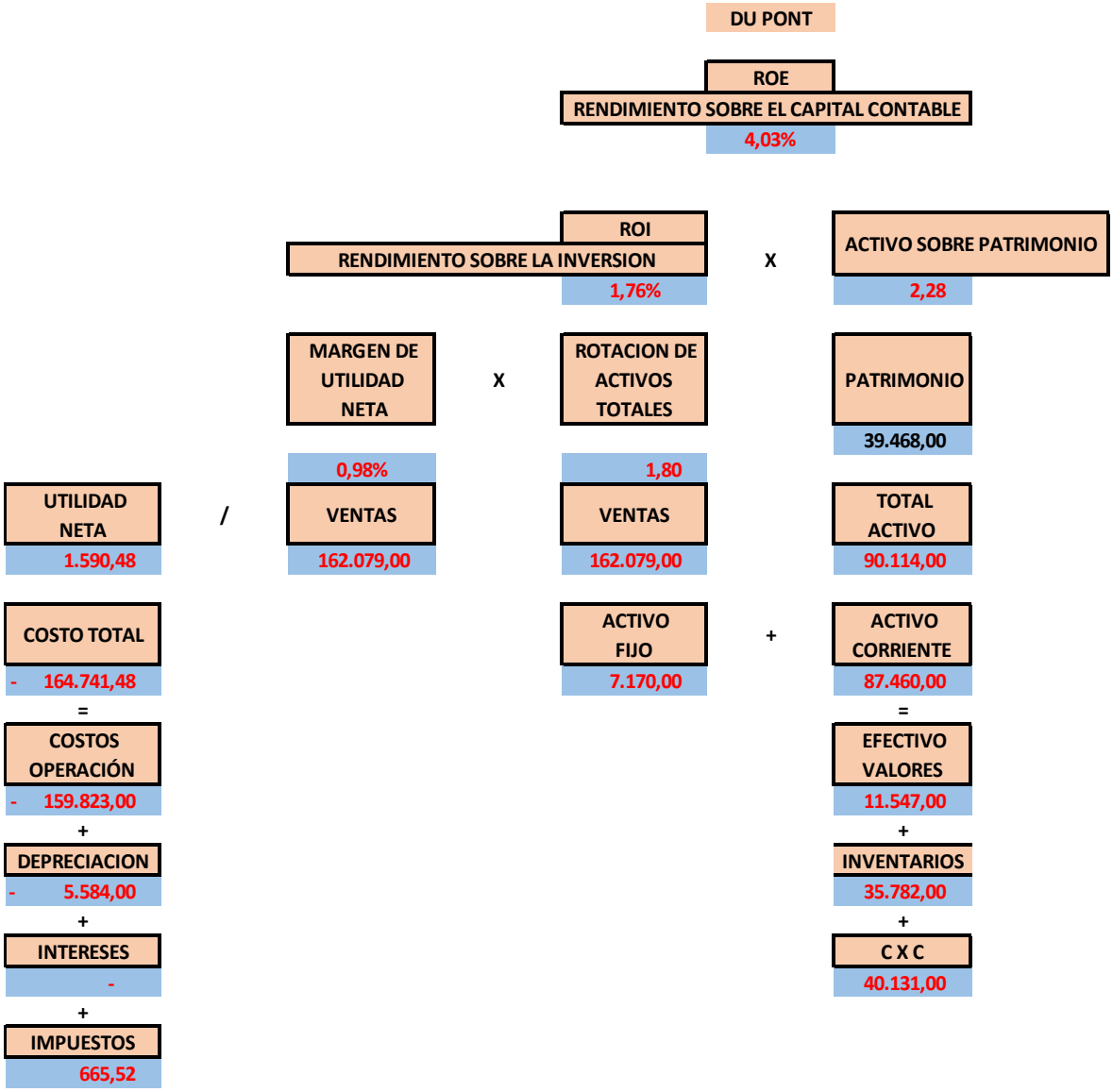


Fuente: elaboración propia

Siguiendo el análisis del sistema de DU PONT se llegó al rendimiento de la empresa del capital contable es el 1.42% en el periodo 2016, lo cual indica que por cada S/1.00 invertidos en el capital contable de la empresa en accionista podrá recibir como utilidad S/ 1.42, El margen de utilidad neta de 0,96% representa que por cada S/.1.00 de ventas la empresa obtiene un margen de utilidad de S/. 0,96; mientras que el rendimiento sobre la inversión es del 0,42%, los resultados mostrados no se encuentran dentro de los rangos establecidos para el sector bodegueros ya que según la información del BCRP la tasa de interés anual de depósitos bancarios era de 2.75%, es decir si hubiese depositado su dinero invertido en forma de capital, hubiera obtenido una mayor rentabilidad. Estos resultados no guardan concordancia con los datos hallados proporcionados por el INEI (2016) el cual señala que el margen comercial sobre las ventas en las grandes empresas comerciales en el 2016 fue en

promedio 3,5%; a su vez es importante resaltar que la rentabilidad se ve afectada a la inexactitud de datos producida por la falta de implementación de un sistema de control de inventarios así como también un sistema control de compras y ventas los cuales permitirían obtener datos más exactos sobre los egresos y aquellos productos que no son registrados en su salida, adicional a ello es necesario considerar que la Empresa D`R Luna E.I.R.L. emplea su mercadería para el uso personal y familiar del gerente, el cual no representa ingresos para la empresa y disminuye su rentabilidad, a la vez que las campañas de ofertas reducen el margen de ganancias debido a los bajos precios que adquieren los productos, estos factores se deben a la falta de asesoría, capacitación y conocimientos contables del gerente.

Ilustración 2: Análisis de la Empresa mediante el Sistema de Du Pont de la Empresa D´R LUNA E.I.R.L Periodo 2017

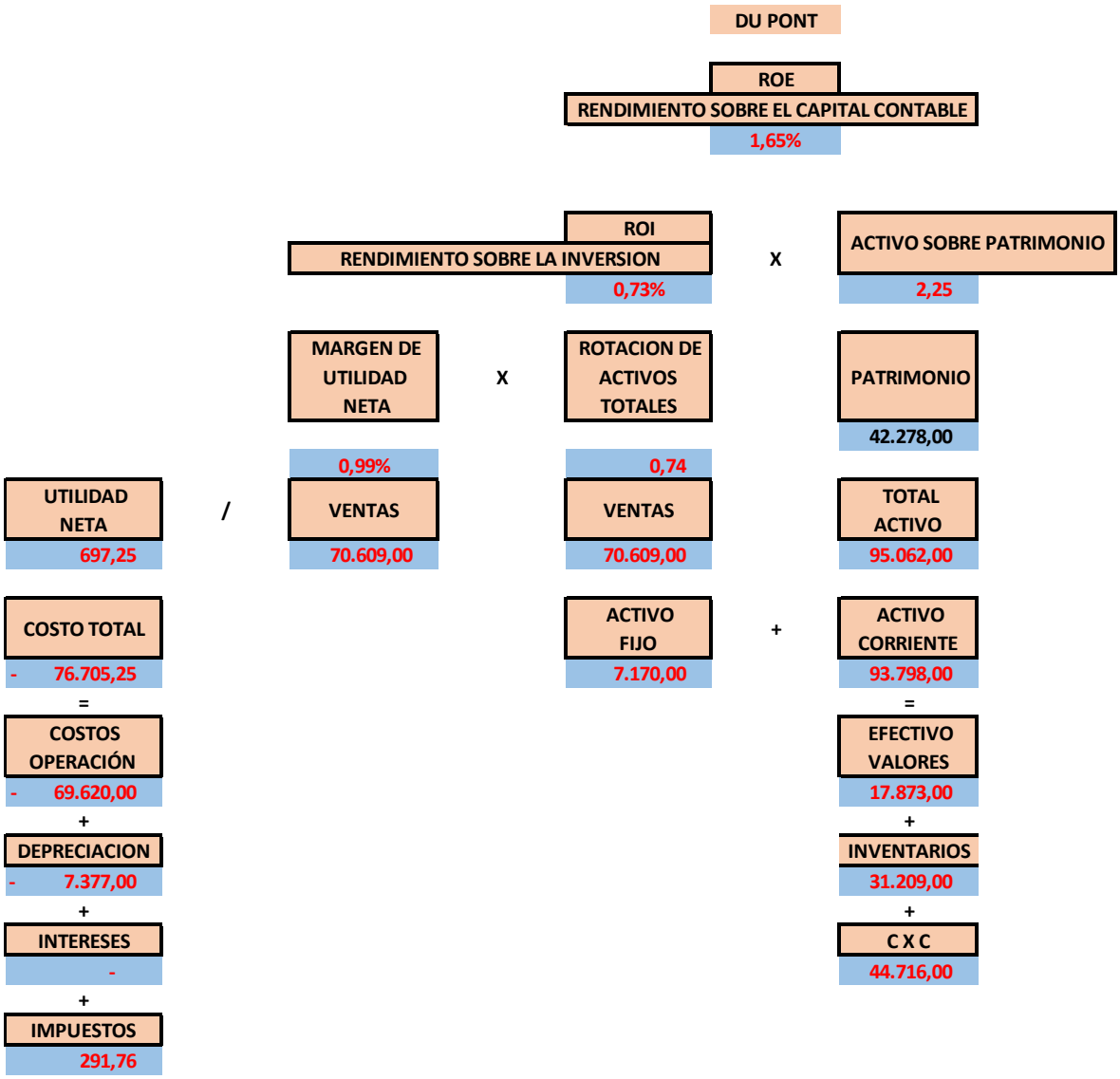


Fuente: elaboración propia

Siguiendo el análisis del sistema de du Pont se llegó al rendimiento de la empresa del capital contable es el 4.03% en el periodo 2017, para este año los indicadores de rentabilidad mejoraron. El margen de utilidad neta de 0,98% representa que por cada S/.1.00 de ventas la empresa gana un margen de utilidad de S/. 0,98. En este periodo se observó un crecimiento de la utilidad de la empresa por la apertura de un nuevo local, la empresa logro obtener un 4.3% de rendimiento sobre el capital contable, lo cual, si lo comparamos con la alternativa de mantener un depósito bancario, este último le daría un rendimiento menor 2.78%.

La mejora en los indicadores de rentabilidad se sustentan en la entrevista el gerente de la Empresa D`R Luna E.I.R.L. en la cual manifestó que en el año 2017 realizó la apertura de un nuevo local comercial, el cual inicialmente cumplió con las expectativas de su creación pero que con el transcurso del tiempo se presentaron problemas con la administración, la gestión de inventarios y la gestión de personal, ello debido a que el gerente no disponía del tiempo necesario para atender ambos locales con la misma dedicación, respecto a ello, se halló como dato relevante que el gerente manifestó que en ciertas ocasiones dispone de los productos de la empresa para su uso personal y familiar debido a que ciertos productos poseen una fecha de vencimiento muy corta, lo cual también ocasiona que la empresa en muchas ocasiones realice campañas de oferta y remates de productos para evitar pérdidas por productos vencidos. Las campañas y ofertas de remates efectuados en ocasiones son realizadas empleando el precio de compra de los productos debido a que algunos de estos presentan cantidades elevadas en fechas cercanas a su vencimiento, por otra parte, en relación a la implementación de recursos tecnológicos para mejorar el control y atención en la Empresa D`R Luna E.I.R.L. el gerente manifestó que no se cuenta con ningún tipo de sistema o equipo tecnológico que brinde soporte a las operaciones realizadas en ella; en este aspecto es necesario mencionar que las herramientas tecnológicas permiten tener un mejor control de las ventas, cuentas por cobrar, gestión de inventarios y otros aspectos relevantes en la administración de la Empresa; debido a la ausencia de un sistema de ventas y control de inventarios estas tareas se realizan de manera manual, lo cual repercute en la inexactitud de los datos siendo por lo general que no se registren aquellos productos empleados por el propio gerente o sus familiares, así como también no se pueda controlar que el personal contratado utilice algunos productos de manera personal, los factores mencionados ocasionan un déficit en las ganancias netas de la empresa y por lo tanto repercuten también en su rentabilidad.

Ilustración 3: Análisis de la Empresa mediante el Sistema de Du Pont de la Empresa D´R LUNA E.I.R.L Periodo 2018



Fuente: elaboración propia

Siguiendo el análisis del sistema de Du Pont se llegó al rendimiento de la Empresa del capital contable es el 1.65% en el periodo 2018, el margen de utilidad neta de 0,99% representa que por cada S/.1.00 de ventas la Empresa gana un margen de utilidad de S/. 0,99, En este caso se observó un crecimiento con respecto a la rentabilidad del periodo 2016, comparamos con este periodo debido a que, en ambos años, 2016 y 2018, solo tuvo un local para sus ventas. Comparando este resultado con el Análisis Estadístico Integral de las MIPYMES – Produce se observó una tasa de crecimiento del 4% en las empresas del sector comercio.

Con lo analizado, la empresa debería tomar decisiones en cuanto a las ventas, ya que como notamos estas tienen un crecimiento más alto que el sector 2.65% para el año 2018. Lo cual indica que el sistema de ventas de la empresa le permite captar mayor cantidad de consumidores. Por lo que el objetivo principal seria llegar a tener un crecimiento mayor con un solo local, para ello sería necesario implementar una serie de políticas de cobro, políticas de inventario y políticas de pagos a proveedores.

En cuanto a las cifras halladas en el año 2018, el sector comercio registró crecimiento de 2,65%, respecto al año anterior (2017), explicado por el incremento del comercio al por mayor y del comercio al por menor; es decir que el comercio mayorista creció un 3,26%, principalmente por el buen desempeño de la venta, mientras que comercio minorista presentó incremento de 2,81%, por mayor nivel de venta en supermercados, hipermercados, Minimarkets y bodegas, por demanda de productos de primera necesidad y captación de clientes corporativos (INEI, 2019). Estos datos permiten ubicar el margen de ganancias para las empresas bodegueras, las cuales se caracterizan por ser empresas familiares y que son formadas generalmente por personas que no poseen estudios especializados en administración de empresas ni contabilidad, por lo cual incurren mayormente en errores asociados a la planificación, administración y control de inventarios, estos factores ocasionan que las empresas bodegueras sean poco competitivas en el mercado incurriendo a malas prácticas como el autoconsumo de productos o al exceso de crédito a los clientes afectando drásticamente a su rentabilidad; debido a la baja rentabilidad con la que cuenta estas pequeñas empresas por lo general no son fuente de interés para pequeños y medianos empresarios e inversionistas, los cuales centran su interés en otro rubro de negocios o en guardar sus ahorros en una entidad financiera para que esta pueda brindarles ganancias, en cuanto a ello el Banco Central de Reserva manifestó que en el año 2018 la tasa de interés de referencia promediaba en un 2,75%.

Datos de la empresa

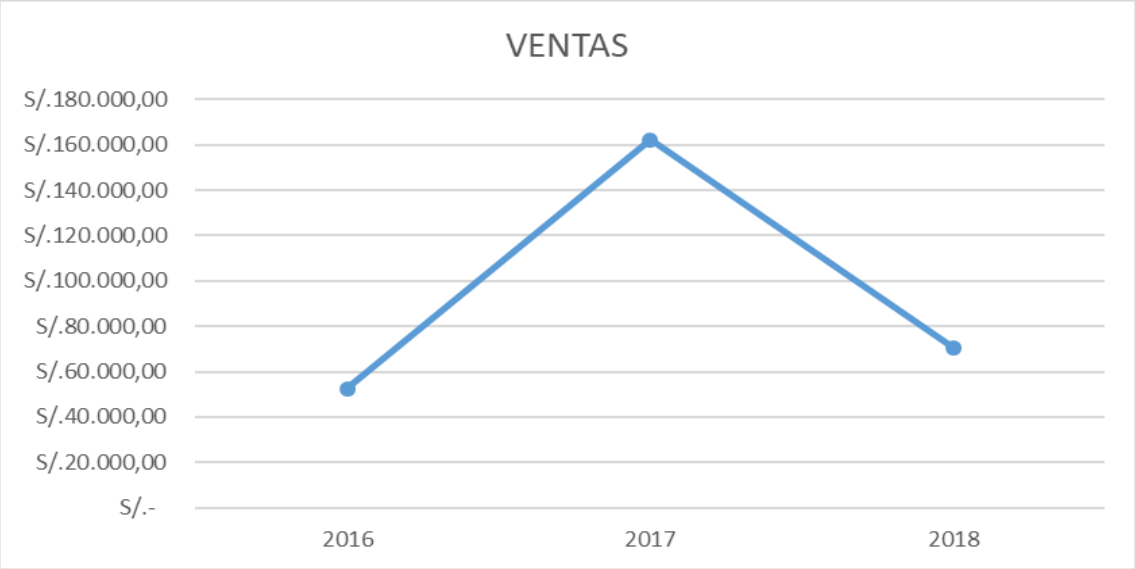
Ventas de la Empresa

Tabla 15: Ventas de la Empresa D´R LUNA E.I.R.L Periodos 2016- 2018

	2016	2017	2018
Ventas	S/.52,431.00	S/.162,079.00	S/.70,609.00

Fuente: Elaboración propia

Ilustración 4: Ventas de la Empresa DR LUNA E.I.R.L Periodos 2016- 2018



Fuente: Elaboración propia

En cuanto a las ventas de la empresa DR LUNA E.I.R.L. En el año2016 la empresa obtuvo S/. 52,431.00; mientras que en el año 2017 su venta se llegó a incrementar en un porcentaje de 209 % esto debido a que según la entrevista brindada al gerente comentó que para ese año apertura un nuevo local, el cual le permitió triplicar sus ventas. Este incremento se sustenta con la tasa de crecimiento del sector de comercio, tal como podemos corroborar en las estadísticas del Análisis Estadístico Integral de las MIPYMES y comercio – Produce. El cual muestra un crecimiento del sector de 3.7% ayudado por una tasa de inflación de 1.40 % siendo una de las tasas más bajas a comparación con los demás periodos analizados.

Para el 2018, sus ventas ascendieron a la suma de S/. 70,609.00, según la entrevista realizada, se tomó la decisión de cerrar la sucursal, debido al alquiler que se debía pagar, a la falta de personal y muy aparte de que el administrador no podía controlar los dos locales a la vez, sin embargo, con un solo local las ventas se incrementaron teniendo como base de comparación el año 2016.

Tabla 16: Ventas de la Empresa D´R LUNA E.I.R.L Periodos 2016 -2018

	2016	2017	2018
VENTAS	S/.52.431,00	S/.162.079,00	S/.70.609,00
Crecimiento Ventas (base 2016)		**209%**	**35%**

Fuente: elaboración propia

A su vez, los datos recolectados del Análisis Estadístico Integral de las MIPYMES – Produce las tasas de inflación fueron las siguientes:

Tabla 17: Tasas de Inflación y Crecimiento del Sector de Comercio

	2016	2017	2018
Tasas de inflación	3.23%	1.40%	2.48%
Tasas de crecimiento del sector comercio	1.81%	3,7%	4.00%

Fuente: Análisis Estadístico Integral de las MIPYMES – Produce

Elaboración: propia

Tabla 18: Ciclo de Caja de la Empresa D´R LUNA E.I.R.L Periodos 2016-2018

CICLO DE CAJA	DÍAS PROM CXC		DÍAS PROM INV		DÍAS PROM CXP	CICLO CAJA
2016	271	+	387	-	276	382
2017	90	+	77	-	89	79
2018	231	+	168	-	208	192

Fuente: elaboración propia

Tabla 19: Capital de Trabajo de la Empresa D´R LUNA E.I.R.L Periodos 2016-2018

	2016	2017	2018
Capital de trabajo neto	S/ 71.661,00	S/ 46.814,00	S/ 51.014,00

Fuente: elaboración propia

La empresa necesita mejorar su ciclo de caja a que como podemos notar este tiene periodos muy largos. Para esto las decisiones que se tomarán serán en base a dicha mejora, es decir el periodo de cuentas por cobrar debe reducirse, los inventarios deberán estar menos tiempo

en almacén y nuestro plazo de pago debe cuadrar con los días necesario para no tener que financiar la empresa con un alto capital de trabajo.

Tabla 20: Periodo de Promedia de Cobranza de la Empresa D´R LUNA E.I.R.L Periodos 2016-2018

	2016	**2017**	**2018**
Periodo de Promedia de Cobranza	**267**	**89**	**228**

Fuente: Elaboración propia

Tabla 21: Prueba Defensiva de la Empresa D´R LUNA E.I.R.L Periodos 2016-2018

	2016	**2017**	**2018**
Prueba Defensiva	**0,01**	**0,28**	**0,42**

Fuente: Elaboración propia

En cuanto a las cuentas por cobrar el periodo promedio de cobranza es de 267 días en el año 2016. Para esto la empresa deberá realizar una mejor evaluación de cada cliente que venda a crédito, así como deberá realizar un seguimiento de estos pagos. Se propone que la encargada de caja, se encargue de realizar llamadas con el fin de que los clientes abonen parte de su deuda semanalmente de tal manera que a los 45 días esta saldada la cuenta. Dentro de esta política también se tendrá en cuenta que actualmente, los clientes que compran a crédito, no se revisa si tienen deudas anteriores, por lo que, en la nueva política de créditos, el cliente deberá cancelar la primera factura y luego acceder a una nueva venta a crédito, de esta manera ordenaremos los pagos y se mejorará el control de las cuentas por cobrar.

Tabla 22: Periodo Rotación de Inventarios de la Empresa D´R Luna E.I.R.L. Periodos 2016-2018

	2016	**2017**	**2018**
Rotación de Inventarios	0,94	4,72	2,17
Periodo Rotación de Inventarios	**381**	**76**	**166**

Fuente: elaboración propia

En cuanto a la rotación de inventarios, la empresa necesita que lo inventarios roten más veces, es decir que ingresen y salgan de almacén la mayor cantidad de veces, esto teniendo

en cuenta que, al ser el rubro de abarrotes, las fechas de vencimiento es algo que debemos cuidar bastante. En una revisión rápida de la mercadería vemos que, por ejemplo, la leche este producto sale de fábrica con una fecha de vencimiento de 3 meses y llega a la empresa faltando unos 45 a 60 días promedio para vencer, por lo que se necesita que este producto si es vendido por mayor deba estar en la bodega con un vencimiento de 30 días aproximadamente. Por lo que en productos que son similares a este como conservas, atún, fideos, jugos, yogurt, gaseosas, cereales, mayonesa, mostaza, deberían TENER una rotación máxima de 60 días.

En el caso del arroz, azúcar, harina, maíz morocho, afrecho pandero, afrecho Alicorp, la rotación podría ser hasta de 120 días.

Por lo que, en promedio, el periodo de rotación de inventarios debería ser de 90 días. Para esto la empresa deberá revisa los almacenes de tal manera que tenga control sobre los productos que están en el periodo limite e ir promocionándolos o sacando de almacén para poder incentivar la venta.

Tabla 23: Cuentas por Pagar por días de la Empresa D´R Luna E.I.R.L. Periodos 2016-2018

	2016	**2017**	**2018**
	CUENTAS POR PAGAR		
DÍAS	**276**	**89**	**208**

Fuentes: elaboración propia

En cuanto a las cuentas por pagar, notamos que el crédito obtenido por parte de nuestros proveedores es de 276 días como máximo en el año 2016, lo cual podría poner en riesgo la línea de crédito con la que contamos con cada una de las empresas proveedoras.

Por lo que, si necesitamos nuestros inventarios de algunos productos debe ser de 45 días, para mantener productos frescos debemos comprar cada 30 días en el caso de los productos perecibles y el en caso de los demás productos las copras pueden ser cada 60 días. Y el pago debería ser el de 75 días promedio. Con lo que aseguramos mantener siempre mercadería nueva.

Tabla 24: Propuesta de Ciclo de Caja para la Empresa D´R Luna E.I.R.L

CICLO DE CAJA	**DÍAS PROM Cuentas por Cobrar**		**DÍAS PROM Inventario**		**DÍAS PROM Cuentas por Pagar**	**CICLO CAJA**
Propuesto	45	+	90	-	75	60

Fuente: elaboración propia

Tabla 25: Capital de Trabajo Promedio Día de la Empresa D´R Luna E.I.R.L.

	2016	**2017**	**2018**
CAPITAL DE TRABAJO NETO	S/ 71.661,00	S/ 46.814,00	S/ 51.014,00
capital de trabajo diario	S/. 199,06	S/. 130,04	S/. 141,71

Fuente: elaboración propia

Con lo anterior llegamos a obtener un ciclo de caja más favorable para la empresa, donde solo deberá contar con un capital de trabajo necesario para 60 días. Analizando el capital de trabajo necesario por día en los años 2016- 2018 vemos que el promedio es de S/ 156.93 por lo que con la nueva propuesta el capital de trabajo necesario para el ciclo de caja propuesto será de S/ 9416.06. Con lo que mejoraría la gestión de la empresa.

El análisis desarrollado por medio de un conjunto de indicadores financieros y observaciones de campo, permite evidenciar aquellas falencias, debilidades y amenazas existentes dentro de la empresa D'R Luna E.I.R.L, el cual en los últimos años en base al crecimiento de las empresas del rubro de comercialización de alimentos y de bodegas, así mismo al surgimiento de una gran cantidad de empresas competidoras y otros factores interno expuestos anteriormente han ocasionado que la empresa haya logrado un pequeño incremento en su rentabilidad, ello debido a que indicadores financieros principales denotan un pequeño incremento en relación a periodos anteriores, sin embargo el margen de rentabilidad se sigue manteniendo por debajo de promedio de las empresas del rubro bodegas.

Las deficiencias en el manejo recursos, una indeficiente gestión de cobranzas, la falta de control en las ventas, la rotación de productos, entre otros problemas, son los que acrecentaron la crisis en la empresa D'R Luna E.I.R.L, limitando su rentabilidad. A continuación, detallamos los problemas mencionados en el presente párrafo.

La liquidez supone uno de los principales retos que tiene la empresa D'R Luna E.I.R.L, debido a que la obtención y mantenimiento de la liquidez permite a la empresa el atender a sus pagos regulares provenientes de las operaciones del negocio, sin embargo, el mantener la liquidez depende de las evaluaciones y análisis de los factores causantes a fin de determinar soluciones. Aunque la liquidez es un objetivo complejo de obtener y mantener, actualmente en la empresa D'R Luna E.I.R.L se ha acrecentado el problema en la demora de los pagos por parte de los clientes, los cuales llevan productos a crédito y se demoran en efectuar el pago; la ausencia de procedimientos propiamente establecidos que la empresa no efectué las actividades para la recaudación los recursos necesarios que permitan cubrir las obligaciones inmediatas.

Ambiente de control en la empresa, el cual juega un papel muy importante en el logro de metas y objetivos; y sobre todo el diseño adecuado de un sistema de control interno podría ser uno de los primeros pasos para diagnosticar, evaluar y mejorar la eficiencia y productividad, ello debido a que muchos de los productos son empleados por el dueño de la empresa y sus familiares para su uso personal, así como también se desconoce si el personal emplea de la misma manera algunos productos. La propuesta en funcionamiento de un sistema de control interno y un conjunto de procedimientos financieros, permitirán a la empresa el monitorear el cumplimiento de las funciones haciendo más factible la ejecución de actividades, además de simplificar los procesos y obtener resultados de una manera eficiente y eficaz.

Finalmente, otros de los factores que aqueja sobre la situación financiera de la Empresa D'R Luna E.I.R.L son las pérdidas producidas por el vencimiento de ciertos productos presentes en su inventario, y es debido a que una vez caducados estos productos pierden todo su valor, lo cual afecta enormemente a la rentabilidad de la empresa; es debido a ello que la empresa requiere de realizar una adecuada planificación y control que permitan determinar cuál es el flujo de inventarios y realizar la cantidad de pedidos necesarios para evitar los vencimientos y garantizar la atención de la demanda de los clientes.

3.2.2. Determinar el objetivo específico N. º 1

Diagnosticar el desempeño gerencial a través de la determinación de los ratios de gestión de la empresa D`R Luna E.I.R.L – Carhuaz, periodos 2016-2018.

Para poder dar respuesta al objetivo específico Nº 1 se realizó la entrevista al gerente de la Empresa D`R Luna E.I.R.L, asimismo se revisó datos estadísticos económicos de acuerdo al sector bodeguero del INEI (Instituto Nacional de Estadística e Informática) y finalmente se realizó el análisis de los Estados Financieros, siendo el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados para poder complementar el análisis requerido.

La empresa D`R Luna E.I.R.L, no tuvo un buen desempeño gerencial en cuanto al manejo de los inventarios, de las cuentas por cobrar y de las cuentas por pagar, esto debido a que no pudo controlar estos indicadores ni mantenerlos en los promedios establecidos por el INEI para el sector bodegueros.

Ratios de Gestión

Tabla 26: Cuentas por Cobrar por días de la Empresa D´R Luna E.I.R.L. Periodos 2016-2018.

	2016	**2017**	**2018**
	CUENTAS POR COBRAR		
VENTAS	S/ 52.431,00	S/ 162.079,00	S/ 70.609,00
VECES	1,35	4,04	1,58
CUENTAS POR COBRAR	S/ 38.958,00	S/ 40.131,00	S/ 44.716,00
DÍAS	267	89	228

Fuente: elaboración propia

En cuanto al manejo de las cuentas por cobrar podemos decir que la empresa no tiene un buen manejo ya que en los periodos analizados notamos que en el 2016 el periodo promedio de cobranza fue de 267 días, lo cual indica que cobro una sola vez al año, en el 2017 mejoró el manejo de las cuentas por cobrar ya que pasaron a 89 días, pero en el 2018 volvió a subir a 228 días. Esto se debe a que según la entrevista al gerente general de la empresa D`R Luna E.I.R.L, no cuentan con un control de las cuentas por cobrar,

es decir estas solo se anotan en un cuaderno y no se realiza el seguimiento debido, por otro lado, no se realiza ninguna calificación a los clientes a los cuales se les brinda crédito, por otro lado los clientes que obtuvieron crédito y no pagaron dejaron de comprar en la empresa, por lo que no solo afecto a las cuentas por cobrar sino a los inventarios y a las cuentas por pagar. Según las estadísticas del INEI, en el sector bodeguero las ventas a crédito tienen un plazo de pago promedio de 45 días, con lo que podemos confirmar que la empresa no tiene un buen desempeño gerencial en lo relacionado a las cuentas por cobrar.

Tabla 27: Cuentas por Pagar por días de la Empresa D´R Luna E.I.R.L. Periodos 2016-2018.

	2016	**2017**	**2018**
	CUENTAS POR PAGAR		
CUENTAS POR PAGAR	S/ 39.097,00	S/ 39.097,00	S/ 39.097,00
VECES	1,30	4,04	1,73
COSTO DE VENTAS	S/ 51.000,00	S/ 158.030,00	S/ 67.827,00
DÍAS	276	89	208

Fuente: elaboración propia

Respecto a las cuentas por pagar, los datos estadísticos del INEI, en el sector bodeguero las ventas a crédito tienen un plazo de pago promedio de 45 días, por lo que la empresa debería pagar a sus proveedores en 45 días. Analizando el promedio de las cuentas por pagar de la empresa D`R Luna E.I.R.L, encontramos que en el 2016 el periodo promedio de pago fue de 276 días, en el 2017 mejoro sus pagos ya que pasaron a 89 días, pero en el 2018 volvió a subir a 208 días. Esto se debe a que, según la entrevista al gerente general de la empresa, pagaba a sus proveedores de acuerdo a los ingresos que recibía, lo cual le generó una serie de problemas con alguno de sus proveedores que le disminuyeron la línea de crédito, lo cual fue perjudicial para la empresa ya que tuvo que empezar a realizar sus compras al contado, por lo que podemos concluir que la empresa no tiene un buen desempeño gerencial en lo relacionado a las cuentas por pagar.

Tabla 28: Inventario por días de la Empresa D´R Luna E.I.R.L. Periodos 2016-2018.

	2016	**2017**	**2018**
	INVENTARIO		
INVENTARIO	S/ 72.247,00	S/ 35.782,00	S/ 31.209,00
	1,42	0,23	0,46
COSTO DE VENTAS	S/ 51.000,00	158.030,00	S/. 67.827,00
DÍAS	381	76	166

Fuente: elaboración propia

Respecto al manejo de los inventarios, en un rubro de bodeguero, según datos del INEI tenemos que la rotación de inventarios debe ser alta, es decir los productos en una bodega no deben estar más de 75 días, debido a las fechas de vencimiento de los productos con los que cuenta, ya que al tener productos con mucho tiempo en el almacén puede llevar a perdidas, esto debido a que en el rubro se manejan productos altamente perecibles. Sin embargo, analizando el periodo promedio de inventarios, notamos que en el 2016, el periodo promedio de inventarios fue de 381 días, lo cual se puede sustentar que la apertura del Minimarket Trujillo con dos locales en Carhuaz, hizo que los productos de la empresa no sean adquiridos para la campaña navideña del 2016, para este año se queden con los productos en almacén sin poder venderlos. Para el 2017, el periodo promedio de inventarios mejoro a 76 días, lo cual se acerca al promedio establecido en el rubro bodegueros, esta mejora se dio gracias a la apertura de un nuevo local. Pero en el 2018, los inventarios subieron a 166 días, casi el doble del periodo deseado, este resultado se sustenta con el cierre del segundo local.

Por lo que podemos decir que, la empresa no tuvo un buen desempeño en cuanto al manejo de sus inventarios.

Determinar el objetivo específico nº2

Diagnosticar el desempeño económico a través de la determinación de las ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa D`R Luna E.I.R.L – Carhuaz, periodos 2016-2018.

Para poder dar respuesta al objetivo específico 2 se realizó la entrevista al gerente de la empresa D´R Luna E.I.R.L, asimismo se revisó datos estadísticos económicos de

acuerdo al sector bodeguero del INEI (Instituto Nacional de Estadística e Informática) y finalmente se realizó el análisis de los Estados Financieros, siendo el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados para poder complementar el análisis requerido.

Liquidez de la empresa

Tabla 29: Ratios de Liquidez Corriente de la Empresa D´R Luna E.I.R.L. Periodos 2016-2018

PERIODOS	2016	2017	2018
Activo Corriente	S/ 111,552.00	S/ 87,460.00	S/ 93,798.00
(/) Pasivo Corriente	S/ 39,891.00	S/ 40,646.00	S/ 42,784.00
Liquidez corriente	**2.80**	**2.15**	**2.19**

Fuente: Elaboración propia

Tabla 30: Ratios de Liquidez de la Prueba Ácida Empresa D´R Luna E.I.R.L. Periodos 2016-2018

PERIODOS	2016	2017	2018
Activo Corriente	S/ 111,552.00	S/ 87,460.00	S/ 93,798.00
(-) Inventario	S/ 72,247.00	S/ 35,782.00	S/ 31,209.00
entre Pasivo Corriente	S/ 39,891.00	S/ 40,646.00	S/ 42,784.00
Razón o Prueba Acida	**0.99**	**1.27**	**1.46**

Fuente: elaboración propia

En cuanto al desempeño económico de la empresa, podemos decir que, la empresa pese a tener problemas en el manejo de los inventarios y en las cuentas por cobrar, tiene la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo, en la que notamos que, según la razón de liquidez corriente, la empresa en el 2016, tiene una ratio de liquidez de 2.80, lo cual indica que, por cada sol de deuda en el pasivo corriente, tiene 2.80 para poder cubrirlo. Dichos resultados se alinean a los valores hallados por el INEI, respecto a este año, pues se revela que, en 2016, en el sector bodeguero alcanzó un valor promedio del ratio de liquidez corriente igual al 1.3. Sin embargo, según lo manifestado por el gerente de la

Empresa, este año, no tuvo dinero suficiente para poder pagar sus obligaciones, tal como lo podemos ver en los resultados de la prueba acida para este año (0.99). Esto se debió a los altos inventarios con los que se quedó a razón de la apertura de los locales de Trujillo. En el 2017, tiene ratio de liquidez de 2.15, el INEI, respecto a este año indica que en el sector bodeguero el ratio de liquidez corriente es igual al 1.25. Para este periodo el gerente menciona sentirse satisfecho ya que pudo cubrir sus deudas, lo cual se puede sustentar en la prueba acida realizada, la cual nos da como resultado 1.27. Para el 2018, el ratio de liquidez es de 2.9 y su prueba acida es 1.46, ambos indicadores demuestras que si pueden pagar sus deudas a corto plazo. El gerente indico que en este periodo el problema fue cobrar los créditos otorgados, según el INEI, el ratio de liquidez corriente igual al 1.45. Con lo que podemos afirmar que el desempeño económico para el periodo analizado es óptimo.

Ratios de Rentabilidad

Tabla 31: Margen de utilidad Neta de la Empresa D´R Luna E.I.R.L. Periodos 2016-2018

Margen de Utilidad Neta	**0.96%**	**0.98%**	**0.99%**
Rendimiento sobre Inversión (ROA)	**0.40%**	**1.76%**	**0.73%**
Retorno sobre Patrimonio ROE	**1.42%**	**4.03%**	**1.65%**

Fuente: elaboración propia

Referente a la rentabilidad de la empresa, en el 2016, la empresa obtiene un margen de utilidad neta de 0.96%, lo cual si lo comparamos con los datos hallados en fuentes documentales sobre el desarrollo de las empresas del sector comercio, específicamente en las bodegas, según manifiesta una publicación realizada por el Instituto Nacional de Estadística e Informática en el 2016 el margen comercial sobre las ventas en las grandes empresas comerciales fue en promedio 3,5%, lo cual indica que el margen obtenido por la empresa está por debajo de lo esperado. El gerente de la empresa al no realizar un análisis de sus estados financieros no tiene claro el margen de utilidad que le reditúa su negocio. En cuanto al ROA, podemos decir que los activos de la empresa le generaron un 0.40%, es decir que por cada cien soles invertido en el 2016, la empresa solo logro generar cuarenta céntimos de rentabilidad. Mientras que el ROE nos indica que por cada

cien soles que tiene invertido en el patrimonio, el accionista solo podrá pedir un sol y cuarenta y dos céntimos. Lo cual, si lo comparamos con la tasa de interés de ahorros, el Banco Central de Reserva manifestó que en el año 2016 la tasa de interés de referencia osciló entre 3,75% y 4,25%, por lo que para este periodo hubiese sido más rentable mantener su dinero en una cuenta de ahorro.

Para el 2017, la Empresa obtiene un margen de utilidad neta de 0.98%, esto indica que, si lo comparamos con el sector bodegueros, según una publicación realizada por el INEI (Instituto Nacional de Estadística e Informática) en el 2017 el margen comercial sobre las ventas en las grandes empresas comerciales fue un promedio de 5.3% lo cual indica que los márgenes obtenidos por la empresa no están tan por debajo de lo esperado, esto se debe porque el gerente apertura una sucursal. En cuanto al ROA podemos decir que los activos de la empresa le generaron 1.76%, es decir que por cada cien soles invertido en el 2017, la Empresa logra generar un sol con setenta y seis céntimos de rentabilidad. Mientras que el ROE nos indica que por cada cien soles que tiene invertido en patrimonio, el accionista podrá pedir cuatro soles, lo cual, si lo comparamos con la tasa de interés de ahorros, el Banco Central de Reserva manifestó que en el año 2017 la tasa de interés estuvo en 3.25%, por lo tanto, al gerente le hubiese sido rentable mantener su dinero en una cuenta de ahorro.

Para el 2018, la empresa obtiene un margen de utilidad neta de 0,99%, si consideramos los datos hallados del sector bodegueros, según manifiesta una publicación realizada por el Instituto Nacional de Estadística e Informática en el 2018 el margen comercial sobre las ventas en las grandes empresas comerciales fue un promedio de 3.26%, lo cual indica que el margen obtenido por la empresa está por debajo de lo esperado. Por lo tanto, el gerente de la empresa al no realizar un análisis de sus estados financieros, aun no lo tiene claro el margen de utilidad que le rinde su negocio. En cuanto al ROA, podemos decir que los activos de la empresa le generaron un 0.73%, es decir que por cada cien soles invertido en el 2018, la empresa solo logró generar setenta y tres céntimos de rentabilidad, mientras que el ROE nos indica que por cada cien soles que tiene invertido en el patrimonio, el accionista solo podrá pedir un sol y sesenta y cinco céntimos. Lo cual, si lo comparamos con la tasa de interés de ahorros, el Banco Central de Reserva manifestó que en el año 2018 la tasa de interés 2,75%, por lo tanto, al gerente le hubiese sido más rentable mantener su dinero en una cuenta de ahorro.

IV. DISCUSIÓN

1. Con respecto al objetivo general, analizar la situación económica de la empresa D`R Luna E.I.R.L – Carhuaz, períodos 2016 – 2018; los resultados hallados en cuanto a las ventas de la empresa DR LUNA E.I.R.L., en el año 2016 la empresa obtuvo S/. 52,431.00; siguiendo el análisis del sistema de DU PONT el rendimiento de la empresa del capital contable fue de 1.42% en este periodo, mientras que en el año 2017 su venta se llegó a incrementar en un porcentaje de 209 % esto debido a que según la entrevista brindada al gerente comentó que para ese año apertura un nuevo local, el cual le permitió triplicar sus ventas, este incremento se sustenta con la tasa de crecimiento del sector de comercio, tal como podemos corroborar en las estadísticas del Análisis Estadístico Integral de las MIPYMES y comercio – Produce, el cual muestra un crecimiento del sector de 3.7% ayudado por una tasa de inflación de 1.40 % siendo una de las tasas más bajas a comparación con los demás periodos analizados, es así que el rendimiento de la empresa del capital contable fue de 4.03%; para el 2018, sus ventas ascendieron a la suma de S/. 70,609.00, según la entrevista realizada, se tomó la decisión de cerrar la sucursal, debido al alquiler que se debía pagar, a la falta de personal y muy aparte de que el administrador no podía controlar los dos locales a la vez, es así que en este año el rendimiento de la empresa del capital contable fue de 1,65%. Estos resultados guardan relación con la investigación de Merino y Hernández (2016) quienes obtuvieron como resultado que el 100% de los propietarios no están satisfechos con las utilidades que le está generando su negocio, por otra parte, respondieron, que no se encuentra en una situación financiera sana que le permita crecer como empresa, así mismo no cuenta con una herramienta de control financiero, es así que concluyen que, se demostró la situación financiera y los problemas que está atravesando la empresa, en otro punto se dictaron errores en el proceso de realizar un mal flujo de información como un incorrecto registro, es así que la empresa deba reaccionar ante estos problemas financieros para que de esta manera evite situaciones drásticas como la quiebra de la empresa, así mismo, los resultados de esta investigación difieren con la investigación de Mendoza (2015) quien obtuvo como resultado que su análisis financiero, en lo que respecta su capital de trabajo incrementó a un 97,29% el cual fue muy favorable ya que la empresa tendrá recursos disponibles para continuar operando, para el año 2013 obtuvo un aumento de 1.55, con lo que mejora su razón circulante, estando en buena posición para pagar sus obligaciones. Teóricamente, resulta importante mencionar a Córdoba

(2012) quien manifiesta que el análisis financiero son aquellas proporciones obtenidas mediante la comparación entre dos cantidades que disponen los estados financieros, cuyos resultados determinan tomar decisiones económicas y financieras, así mismo se les atribuyen diversas denominaciones o nombres como: indicadores, medidas, herramientas financieras, relaciones, coeficientes, ratios, etc., bajo el mismo contexto Ricra (2014) define al análisis financiero como la evaluación a la situación en que se encuentra una entidad para luego proceder a entender su comportamiento económico que los Estados Financieros reflejen y poder cuantificarlo mediante el uso de indicadores financieros, gracias a ello se permitirán obtener conclusiones de acuerdo a las consecuencias financieras llegando a buscar alternativas si en caso se presentaran riesgos o en muchos de los casos buscar mejores estrategias que aprovechen los aspectos positivos que puedan figurar, a su vez, resulta importante señalar a Prieto (2012) quien menciona que para toda empresa es importante un análisis financiero este será un proceso de recopilación y en base a ello tendrá una comparación expresadas en tasas para así diagnosticar el estado real de su empresa, cuyo fin será tomar decisiones de carácter beneficioso, respecto a todo lo mencionado y en base a los resultados obtenidos se puede afirmar que la empresa en estudio arrojo una rentabilidad baja durante los 3 años de estudio, esto debiéndose a una mala administración de la empresa, puesto que el gerente manifestó que en ciertas ocasiones dispone de los productos de la empresa para su uso personal y familiar debido a que ciertos productos poseen una fecha de vencimiento muy corta, lo cual también ocasiona que la empresa en muchas ocasiones realice campañas de oferta y remates de productos para evitar pérdidas por productos vencidos, de seguir la misma situación en la empresa, esta podría llegar a dejar de ser rentable y desaparecer en este mercado tan competitivo.

2. Respecto al primer objetivo específico, diagnosticar el desempeño gerencial a través de la determinación de los ratios de gestión de la empresa D`R Luna E.I.R.L – Carhuaz, periodos 2016-2018; según los resultados hallados, En cuanto al manejo de las cuentas por cobrar podemos decir que la empresa no tiene un buen manejo ya que en los periodos analizados notamos que en el año 2016 el promedio de cobranza fue de 267 días, lo cual indica que cobro una sola vez al año, en el 2017 mejoro el manejo de las cuentas por cobrar ya que pasaron a 89 días, pero en el 2018 volvió a subir a 228 días. Esto se debe a que, según la entrevista al gerente general, no cuentan con un control de las cuentas por cobrar, por otro lado, no se realiza ninguna calificación a los clientes a los

cuales se les brinda crédito, por otro lado, los clientes que obtuvieron crédito y no pagaron dejaron de comprar en la empresa, por lo que no solo afecto a las cuentas por cobrar sino a los inventarios y a las cuentas por pagar. Según las estadísticas del INEI, en el sector bodeguero las ventas a crédito tienen un plazo de pago promedio de 45 días, con lo que podemos confirmar que la empresa no tiene un buen desempeño gerencial en lo relacionado a las cuentas por cobrar. Respecto a las cuentas por pagar, los datos estadísticos del INEI, en el sector bodeguero las ventas a crédito tienen un plazo de pago promedio de 45 días, por lo que la empresa debería pagar a sus proveedores en 45 días. Analizando el promedio de las cuentas por pagar de la empresa D`R Luna E.I.R.L, encontramos que en el 2016 el periodo promedio de pago fue de 276 días, en el 2017 mejoro sus pagos ya que pasaron a 89 días, pero en el 2018 volvió a subir a 208 días. Esto se debe a que, según la entrevista al gerente general de la empresa, pagaba a sus proveedores de acuerdo a los ingresos que recibía, lo cual le genero una serie de problemas con alguno de sus proveedores que le disminuyeron la línea de crédito, lo cual fue perjudicial para la empresa ya que tuvo que empezar a realizar sus compras al contado, por lo que podemos concluir que la empresa no tienen un buen desempeño gerencial en lo relacionado a las cuentas por pagar. En relación al manejo de los inventarios, en un rubro de bodeguero, según datos del INEI tenemos que la rotación de inventarios debe ser alta, es decir los productos en una bodega no deben estar más de 75 días, debido a las fechas de vencimiento de los productos con los que cuenta, ya que al tener productos con mucho tiempo en el almacén puede llevar a perdidas, esto debido a que en el rubro se manejan productos altamente perecibles. Sin embargo, analizando el periodo promedio de inventarios, notamos que, en el 2016, el periodo promedio de inventarios fue de 381 días, lo cual se puede sustentar que al aperturar Minimarket Trujillo dos locales en Carhuaz, hizo que los productos de la empresa no sean adquiridos para la campaña navideña del 2016, para este año se queden con los productos en almacén sin poder venderlos. Para el 2017, el periodo promedio de inventarios mejora a 76 días, lo cual se acerca al promedio establecido en el rubro bodegueros, esta mejora se dio gracias a la apertura de un nuevo local. Pero en el 2018, los inventarios subieron a 166 días, casi el doble del periodo deseado, este resultado se sustenta con el cierre del segundo local. Teóricamente, resulta importante mencionar a Ferrer (2012), manifiesta que los ratios son de gran apoyo para los directivos, contador y para todo el personal económico de una empresa porque que constituyen una herramienta vital para la toma

de decisiones, muy aparte de ello que estos indicadores permite tener mayor conocimiento de la situación y desempeño financiero de la empresa, permitiendo verificar como se generan los resultados en una empresa y como mejorarlos. Resulta importante señalar a Palomino (2013) manifiesta que los ratios de gestión miden la efectividad y eficiencia de la gestión en la administración del capital de trabajo, asimismo la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en esos activos, evaluando el nivel de actividad de la empresa con la cual está utilizando sus activos como recursos disponibles de acuerdo a los resultados obtenidos se puede afirmar que la empresa en D`R Luna E.I.R.L no realiza un estudio adecuado a sus clientes, es así que brinda crédito a estos sin tener mayor referencia, lo que conlleva a que los días de cobranza aumenten, siendo esto nada beneficioso para la empresa, se sugiere se haga un estudio a fondo de los clientes y así reducir los días de cobranza.

3. Respecto al segundo objetivo específico, diagnosticar el desempeño económico a través de la determinación de los ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa DR LUNA E.I.R.L. periodos 2016- 2018; los resultados hallados, En cuanto al desempeño económico de la empresa, podemos decir que, la empresa pese a tener problemas en el manejo de los inventarios y en las cuentas por cobrar, tiene la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo, en la que notamos que, según la razón de liquidez corriente, la empresa en el 2016, tiene una ratio de liquidez de 2.80, lo cual indica que, por cada sol de deuda en el pasivo corriente, tiene 2.80 para poder cubrirlo. Dichos resultados se alinean a los valores hallados por el INEI, respecto al año 2016, en el sector bodeguero alcanzó un valor promedio del ratio de liquidez corriente igual al 1.3. Sin embargo, según la entrevista al gerente de la Empresa, este año, no tuvo dinero suficiente para poder pagar sus obligaciones, tal como lo podemos ver en los resultados de la prueba acida para este año (0.99). Esto se debió a los altos inventarios con los que se quedó a razón de la apertura de los locales de Trujillo. En el año 2017, tiene un ratio de liquidez de 2.15, el INEI, respecto a este año indica que en el sector bodeguero el ratio de liquidez corriente es igual al 1.25. Para este periodo el gerente menciona sentirse satisfecho ya que pudo cubrir sus deudas, lo cual se puede sustentar en la prueba acida realizada, la cual nos da como resultado 1.27. Para el 2018, el ratio de liquidez es de 2.9 y su prueba acida es 1.46, ambos indicadores demuestras que si pueden pagar sus deudas a corto plazo. El gerente indico que en este periodo el problema fue cobrar los créditos

otorgados, según el INEI, el ratio de liquidez corriente igual al 1.45. Con lo que podemos afirmar que el desempeño económico para el periodo analizado es óptimo. Referente a la rentabilidad de la empresa, en el 2016, la empresa obtiene un margen de utilidad neta de 0.96%, lo cual si lo comparamos con los datos hallados en fuentes documentales sobre el desarrollo de las empresas del sector comercio, específicamente en las bodegas, según manifiesta una publicación realizada por el Instituto Nacional de Estadística e Informática en el 2016 el margen comercial sobre las ventas en las grandes empresas comerciales fue en promedio 3,5%, lo cual indica que el margen obtenido por la empresa está por debajo de lo esperado. El gerente de la empresa al no realizar un análisis de sus estados financieros no tiene claro el margen de utilidad que le reditúa su negocio. En cuanto al ROA, podemos decir que los activos de la empresa le generaron un 0.40%, es decir que por cada cien soles invertido en el 2016, la empresa solo logro generar cuarenta céntimos de rentabilidad. Mientras que el ROE nos indica que por cada cien soles que tiene invertido en el patrimonio, el accionista solo podrá pedir un sol y cuarenta y dos céntimos. Lo cual, si lo comparamos con la tasa de interés de ahorros, el Banco Central de Reserva manifestó que en el año 2016 la tasa de interés de referencia osciló entre 3,75% y 4,25%, por lo que para este periodo hubiese sido más rentable mantener su dinero en una cuenta de ahorro. Para el 2017, la Empresa obtiene un margen de utilidad neta de 0.98%, esto indica que si lo comparamos con el sector bodegueros, según una publicación realizada por el INEI (Instituto Nacional de Estadística e Informática) en el 2017 el margen comercial sobre las ventas en las grandes empresas comerciales fue un promedio de 5.3% lo cual indica que el margen obtenido por la empresa no están tan por debajo de lo esperado, esto se debe porque el gerente apertura un sucursal. En cuanto al ROA podemos decir que los activos de la empresa le generaron 1.76%, es decir que por cada cien soles invertido en el 2017, la Empresa logra generar un sol con setenta y seis céntimos de rentabilidad. Mientras que el ROE nos indica que por cada cien soles que tiene invertido en patrimonio, el accionista podrá pedir cuatro soles, lo cual, si lo comparamos con la tasa de interés de ahorros, el Banco Central de Reserva manifestó que en el año 2017 la tasa de interés estuvo en 3.25%, por lo tanto, al gerente le hubiese sido rentable mantener su dinero en una cuenta de ahorro. Para el 2018, la empresa obtiene un margen de utilidad neta de 0,99%, si consideramos los datos hallados del sector bodegueros, según manifiesta una publicación realizada por el Instituto Nacional de Estadística e Informática en el 2018 el margen comercial sobre las ventas en las

grandes empresas comerciales fue un promedio de 3.26%, lo cual indica que el margen obtenido por la empresa está por debajo de lo esperado. Por lo tanto, el gerente de la empresa al no realizar un análisis de sus estados financieros, aun no lo tiene claro el margen de utilidad que le rinde su negocio. En cuanto al ROA, podemos decir que los activos de la empresa le generaron un 0.73%, es decir que por cada cien soles invertido en el 2018, la empresa solo logró generar setenta y tres céntimos de rentabilidad, mientras que el ROE nos indica que por cada cien soles que tiene invertido en el patrimonio, el accionista solo podrá pedir un sol y sesenta y cinco céntimos. Lo cual, si lo comparamos con la tasa de interés de ahorros, el Banco Central de Reserva manifestó que en el año 2018 la tasa de interés 2,75%, por lo tanto, al gerente le hubiese sido más rentable mantener su dinero en una cuenta de ahorro. Estos resultados difieren de los hallados por Gómez (2017) puesto que el 80% manifiesta de las empresas estudiadas no realizó un análisis financiero en el año, a lo que también manifiestan que desconocen la liquidez y la rentabilidad de la empresa; asimismo en la investigación de Abanto (2018) se concluyó que la situación económica y financiera fueron evaluados mediante ratios financieros, de los cuales se obtuvo que la situación es buena, ya que cuenta con un aceptable capital de trabajo, con un buen grado de liquidez y una aceptable rentabilidad, lo cual demuestra que la empresa puede hacer frente a sus obligaciones; en cuanto a la investigación de Martínez (2017) el 14.29% muestra el desempeño del negocio. Dentro del contexto teórico es necesario señalar que para Baena, (2014) a través de esta ratio se mide la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa. La interpretación de este indicador seria que mientras más alto sea el cociente, es decir el activo corriente, entonces mayores serán las posibilidades de cancelar las deudas de corto plazo., de acuerdo con Palomino (2013), el Ratio de Rentabilidad permite evaluar el Resultado de la Gestión de la empresa y su capacidad de crecimiento, es decir cómo se mide la Rentabilidad sobre la inversión. Finalmente, con respecto a todo lo antes expresado, y principalmente en base a los resultados alcanzados se puede afirmar que el desempeño económico dentro de los tres años de estudio fue regular, puesto que según los ratios de liquidez, se consiguió algunos valores óptimos que se alejan del cociente, teniendo de esta forma, la posibilidad de cubrir sus deudas a corto plazo; sin embargo, en los ratios de rentabilidad estos no fueron valores significativos, notándose que, no se conciben beneficios por utilidad, existe reducción de ventas y el margen operativo no es elevado.

V. CONCLUSIONES

Conclusión General:

En cuanto a la situación financiera de la Empresa D`R Luna E.I.R.L. se concluye que la empresa en el 2016 generó en ventas el monto de S/. 52,431.00 llegando a un rendimiento del capital contable de 1,42%; mientras que en el 2017 sus ventas incrementaron en un 209% esto debido a que se contó con la apertura de un nuevo local en este año se registró un rendimiento de capital contable de 4,03%; por otra parte, en el 2018 las ventas registraron un monto de S/. 70,609.00 cabe resaltar que en este año se toma la decisión de cerrar la sucursal ya que esta generaba costos que no se podían cubrir generando así un rendimiento de capital contable de 1,65%.

Conclusiones Específicas:

En cuanto al desempeño gerencial en lo que respecta los ratios de gestión se diagnosticó que en los periodos 2016, 2017 y 2018, se concluye que no tuvo un buen desempeño, esto se debido sus cuentas por cobrar rotan a 267 días en el año 2016, en el 2017 mejoró a 89 días y en el 2018 subió a 228 días, esto se debe a que la empresa solo registran sus cuentas por cobrar manualmente, la cual se debe mejorar a 45 días que es el promedio del sector, por otra parte en lo que respecta a las cuentas por pagar en los periodos 2016, 2017 y 2018 fueron de 276, 89 y 208 días, esto se debe mejorar el plazo de 45 días para que pague a sus proveedores que es el promedio del sector, por otra parte, en lo que respecta la rotación de inventarios, la empresa necesita que lo inventarios rotan en los periodos 2016, 2017 y 2018 a 381, 76 y 166 días, en lo que respecta estos solo deberían durar 75 días debido a la fecha de vencimiento.

En lo que respecta al desempeño económico, en cuanto a los ratios de liquidez y rentabilidad, se diagnosticó su liquidez corriente son buenas con 2.80, 2.15 y 2.19, mientras que su índice de prueba acida fue de 0.99, 1.27 y 1.46 en los periodos 2016,2017 y 2018. Se concluye que la empresa tuvo un buen desempeño por tener una liquidez adecuada para pagar sus deudas a un corto plazo sin ningún problema ya que en los periodos 2016 al 2018 muestran ratios positivas mayores a 2%, en lo que respecta la prueba acida en el 2016 que fue de 0.99 fue bajo debido a los inventarios que se quedaron almacenadas, por otra parte, en el 2016 se halló una rentabilidad sobre

inversión de 0,40%, 1,76% y 0,73%, y sobre patrimonio de 1.42%, 4.03% y 1.65% se concluye que le hubiese sido más rentable mantener su dinero en una cuenta de ahorro.

VI. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a la empresa DR Luna E.I.R.L., realizar los análisis financieros cada cierto periodo de tiempo, con lo cual se pueda percibir la evolución de la organización y así poseer documentación para un control de inventarios como también un sistema de control de compras y ventas que le permitirán obtener datos exactos, de esta manera constituyendo la opción más pertinente en la toma de decisiones, lo cual finalmente se verá reflejado en el crecimiento de la empresa.
2. Se recomienda a la empresa DR Luna E.I.R.L., reducir sus días de plazo de sus cuentas por cobrar, cuentas por pagar y sus inventarios, de acuerdo al sector bodegueros para que así no tenga problemas en cobrar a sus clientes, pagar a sus proveedores y sus mercaderías no se queden almacenadas en un largo plazo como también para no genere perdidas de sus productos.
3. Se recomienda a la empresa DR Luna E.I.R.L., mantener los ratios de liquidez y mejorar la rentabilidad, para lo cual se debe elaborar un plan de mercado, reemplazar productos poco rentables, también obtener productos a menor precio para pueda tener más ganancia.

REFERENCIAS

Abanto , L. (2018). *Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Representaciones y Servicios Fernández E.I.R.L. provincia de Lima año 2017.* Recuperado el 07 de Noviembre de 2019, de http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/10662

Aching, C. (2005). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia.* México: Prociencia y Cultura. Recuperado el 07 de Noviembre de 2019

Acosta, M. (2017). *Factors that have an impact on the making of financial decisions of SMEs operating in the construction industry in Popayán in 2016.* Colombia: Libre Empresa.

Alegre, J. (2017). *Análisis Financoer y su Influencia en la Toma de Decisiones en la Empresa Yataco, Huaraz, 2013-2016.* Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/13387/alegre_tj.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Baena, D. (2014). *Análisis Financiero, enfoque y proyecciones.* Ecoe Ediciones.

Beltran, C. (2018). *"Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones Financieras de la empresa Constructora Corvica S.R.L – Huaraz, periodo 2013 - 2017".* Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV

Block, S., & Hirt, G. (2000). *Fundamentos de la Administración Financiera.* México: Mc Graw Hill Education.

Cardozo, H. (2018). *Analisis Financiero del sector solidario.* Colombia: Ecoe - Ediciones.

Castro, P. (2013). *"Analisis de estados financieros".* Bogotá: Editorial Norma.

Choquehuanca, H. (2010). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros.* Lima: Imprenta Grupo Idat. Recuperado el 08 de Noviembre de 2019, de https://www.academia.edu/13189196/An%C3%A1lisis_e_Interpretaci%C3%B3n_de_Estados_Financieros

Córdoba, M. (2012). *Gestiòn Financiera.* Bogota: ECOE EDICIONES.

Cruz, J. (2010). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros.* México: grAF10.

Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Analisis e Interpretacion por sectores economicos.* Perú: Pacifico Editores.

García, V. (2015). *Analisis Financiero: Un enfoque integral.* México: Grupo Editorial Patria.

Gitman L. (2014). *Principios de Administración Financiera.* México: McGraw Hill.

Gómez, M. (2017). *"Análisis Financiero para la correcta Toma de Decisión en la Empresa Comercial Los Ne-vados CIA. LTD – Ecuador", .* Recuperado el 07 de Noviembre de 2019, de

http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7388/1/TUAEXCOMCYA038-2017.pdf

Guzman, M. (2018). *Toma de Decisiones en la gestion financiera para el sistema empresarial.* Guayaquil - ecuador: primera edicion.

Hernández, A. (2017). *Toma de Decisiones Financieras.* Lima.

Herz G., J. (2015). *Apuntes de Contabilidad Financiera* (Segunda Edición ed.). Lima. Obtenido de https://www.academia.edu/24465574/Apuntes_de_contabilidad_financiera

INEI. (2019). *Informe técnico de la producción nacional.* Lima: INEI. Recuperado el 07 de Noviembre de 2019, de https://asep.pe/index.php/reporte-sostenibilidad-competitiva-pymes/

INEI. (2019). *Perú: Informe económico trimestral.* Lima: INEI.

Leal, R. (2013). Análisis Financieros. *Administracion de Empresas,* 13-14.

Martínez, S. (2017). *Análisis financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa Factoría HYR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016.* Obtenido de file:///C:/Users/ASUS/Documents/RE_CONT_JAIR.MARTINEZ_GUILLERMO.QUIROZ_ANALISIS.FINANCIERO.Y.SU.INCIDENCI_DATOS.PDF

Mendoza, A. (Julio de 2015). *El Análisis Financiero como herramienta básica en la Toma de decisiones Gerenciales, caso: Empresa HDP representaciones.* Obtenido de http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7897/1/TESIS%20TANIA%20MENDOZA.pdf

Merino, I. H. (2016). *"Análisis Financiero de la Empresa Acrux CA., Guayaquil, 2016.* Recuperado el 07 de Noviembre de 2019, de http://repositorio.ug.edu.ec/

Mora, I. (2004). Guia para Elaborar una Propuesta de Investigación. Costa Rica . Recuperado el 08 de Noviembre de 2019, de file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/2241-Texto%20del%20art%C3%ADculo-3593-1-10-20121005.pdf

Moreno, F. (2016). *Planeacion Financiera.* México: Edición Grupo Patria Cultura.

Nava, A. (2010). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia,* 608-609.

Nuñez,, Ortiz, & Piedrahita. (2017). *MIPYME, Sector Comercial - México*. Obtenido de http://www.mipymesmexico.com

Ortiz, H. (2018). *Análisis Financiero Bajao las NIIF.* Colombia: 16a edición.

Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. Recuperado el 09 de Noviembre de 2019, de https://scielo.conicyt.cl/pdf/ijmorphol/v35n1/art37.pdf

Palomino H., C. (2013). *Análisis a los Estados Financieros.* Lima: Editorial Calpa SAC.

Párraga , B., Vicenta, E., & Zhuma, O. (2013). *"Análisis Financiero de la Rentabilidad que alcanza la Ferretería y Pinturas Comercial uni-das por la obtención de Préstamos",.* Recuperado el 07 de Noviembre de 2019, de http://repositorio.unemi.edu.ec/handle/123456789/1835

Peruano, E. (8 de Julio de 2019). Cuatro características de las mipymes peruanas. Recuperado el 07 de Noviembre de 2019, de https://elperuano.pe/noticia-cuatro-caracteristicas-de-mipymes-peruanas-81246.aspx

Pinto, O. (2018). *Análisis de los Estados Financieros y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la empresa de Transporte y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. LTDA de los años 2014 Y 2015.* Obtenido de http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/6809/Pinto_Coyllo_Omar.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Prieto , C. (2012). *Analisis Financiero.* Bogotá: Fundacion para la Educacion Superior San Mateo.

Ribbeck, G. (2015). *"Análisis e Interpretación de estados financieros herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la Industria Metálica del Distrito de Ate Vitarte",.* Obtenido de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck_gcg.pdf

Ricra, M. (2014). *Analisis Financiero en las Empresas.* Pacifico. Recuperado el 08 de Noviembre de 2019

Ross, Westerfield & Jaffe. (2010). *Finanzas Corporativas.* México: Industria Editorial Mexicana. Recuperado el 08 de Noviembre de 2019, de https://www.academia.edu/22853765/Ross_and_Westerfield_and_Jaffe_-_Finanzas_Corporativas_9na_Edici%C3%B3n_

Salvador, H. (2006). *Compras Principios y Aplicaciones.* Recuperado el 20 de Noviembre de 2019, de https://www.google.com/search?rlz=1C1CYCW_esPE873PE873&biw=1366&bih=657&tbm=bks&ei=UfXWXfKuKYSW5wLcgbvICw&q=politicas+de+compras&oq=politicas+de+compras&gs_l=psy-ab.3..0.1551.5228.0.6411.13.9.0.4.4.0.326.1203.2-4j1.5.0....0...1c.1.64.psy-ab..4.9.1215....0

Sanchez, P. (2012). *"ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA VIHALMOTOS - Ecuador.*

Stowe, J., Fiinerty, J., & Douglas , E. (2000). *Fundamentos de Administración Financiera.* Recuperado el 21 de Noviembre de 2019, de https://books.google.com.pe/books?id=isR9DyNXdDwC&pg=PA618&dq=politica+de+credito&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjUg_nc4_vlAhVQxVkKHf0ADKcQ6AEIJzAA#v=onepage&q=politica%20de%20credito

Súarez, E. (2007). *El carácter Cientifico de la Investigación.* Recuperado el 07 de Noviembre de 2019, de https://tdx.cat/bitstream/handle

Terry, N. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clinica Promedic S.Civil.R.L, Tacna, periodo 2011 - 2013.* Tacna: Universidad Privada de Tacna.

Ulloa, P. I., & Alarcón A., A. D. (2012). El Análisis de los Estados Financieros: Papel en la Toma de Desiciones Gerenciales. *Universidad de Ciego de Ávila "Máximo Gómez Báez"*, 3-4.

Valdés, J. (2016). *La crisis financiera actual; un problema para la humanidad.* Santiago: Gestiopolis.

Van Horne, J. (2010). *Fundamentos de Administracion Financiera.* Mexico: Pearson Educación de México, S.A. de C.V. .

Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Analisis de Estados Financieros*. México: INTER AMERICAN EDITORES S.A DE C.V. Recuperado el 08 de Noviembre de 2019, de http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/An%C3%A1lisis-de-estados-financieros-9na-Edici%C3%B3n-John-J.-Wild.pdf

ANEXOS

Anexo N° 1 MATRIZ DE CONSISTENCIA

<table>
<tr><th>TÍTULO</th><th>VARIABLES</th><th>PROBLEMAS</th><th>OBJETIVOS</th><th>METODOLOGÍA</th></tr>
<tr><td rowspan="5">“Análisis financiero económico y toma de decisiones económicas de la empresa D`R Luna E.I.R.L. – Carhuaz, periodos 2016 – 2018”</td><td rowspan="4">Análisis financiero económico</td><td>P.G.</td><td>O.E.</td><td rowspan="5">Enfoque: Cualitativo

Tipo de diseño: interpretativo - estudio de caso

Por su finalidad: intrínseco.

Por unidad de análisis: caso único.

Por el tipo de datos recolectados: mixto.

Por su temporalidad: transeccional.</td></tr>
<tr><td>¿Cuál es la Situación financiera Económica y Toma de Decisiones Económicas de la Empresa D´R Luna E.I.R.L. periodo 2016- 2018?</td><td>Analizar la Situación Financiera Económica y Toma de Decisiones Económicas de la Empresa DR Luna E.I.R.L. periodo 2016- 2018.</td></tr>
<tr><td>P.E</td><td>O.E</td></tr>
<tr><td>¿Cuál es el desempeño gerencial a través de la determinación de los ratios de gestión de la empresa D´R Luna E.I.R.L. periodo 2016- 2018?</td><td>Diagnosticar el desempeño gerencial a través de la determinación de los ratios de gestión de la empresa D`R Luna E.I.R.L. periodo 2016- 2018</td></tr>
<tr><td>Toma de decisiones económicas</td><td>¿Cuál es el desempeño económico a través de la determinación de los ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa D´R Luna E.I.R.L. periodo 2016- 2018?</td><td>Diagnosticar el desempeño económico a través de la determinación de los ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa D`R Luna E.I.R.L. periodo 2016- 2018</td></tr>
</table>

ANEXO N° 2 MATRIZ DE INSTRUMENTACIÓN

MATRIZ DE INSTRUMENTACIÓN		
OBJETIVO GENERAL	**OBJETIVO ESPECIFICOS**	
Analizar la Situación Financiera Económica y Toma de Decisiones Económicas de la Empresa DR Luna E.I.R.L. periodo 2016- 2018.	Diagnosticar el desempeño gerencial a través de la determinación de los ratios de gestión de la empresa D`R Luna E.I.R.L. periodo 2016- 2018	Diagnosticar el desempeño económico a través de la determinación de los ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa D`R Luna E.I.R.L. periodo 2016- 2018
	Entrevista y análisis documental	Entrevista y análisis documental

ANEXO N° 3 CARTA DE PRESENTACIÓN A LA EMPRESA

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Huaraz, 17 de Julio del 2019

C.N. 122– 2019– CONT – FCE – UCV

Sr.

LUNA RODRIGUEZ ROMULO LUCIO

Gerente general Empresa D´R LUNA E.I.R.L

Presente.

De nuestra consideración:

Es grato dirigirme a ustedes para expresarles nuestro cordial saludo y a la vez presentarle a los siguientes jóvenes, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, quienes cursan el IX Ciclo, desea aplicar una encuesta titulada "Análisis financiero económica y toma de decisiones económicas de la Empresa D´R Luna E.I.R.L" desea tener a cierta acceso a información referente a:

- *Estado de situación financiera año 2016-2018*
- *Estado de resultados año 2016-2018*

A fin de poder realizar adecuadamente su investigación toda ello con fines netamente académicos para el curso de Metodología de la Investigación del ciclo en mención.

En tal sentido la relación de jóvenes es la siguiente:

ALUMNO	DNI
CHAUCA BERROSPI LILIBETH JOHANA	77499936
IBARRA LEON JACQUELINE VIVIANA	70423290

Se solicita la autorización correspondiente por parte de nuestras estudiantes, siendo importante mencionar que al culminar el proyecto, se le invitará para conocer los resultados de la investigación.

Sin otro en particular y agradeciéndole por su atención a la presente, me despido testimoniándole mi singular deferencia.

Atentamente,

UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO ESCUELA DE CONTABILIDAD CHIMBOTE - PERU

M. Solano C.

Dra. Marianela Karina Solano Campos
Coordinadora de la Escuela Contabilidad

Recibido
Carhuaz: 17/07/19

CAMPUS HUARAZ
Av. Independencia 1488
Barrio: Palmira Baja,
Independencia - Huaraz
Telf: (043) 483031

ANEXO N° 4 CARTA DE ACEPTACIÓN DE LA EMPRESA

DR LUNA E.I.R.L
RUC:20571426774
Jr. 30 de enero Centro de Carhuaz- Ancash

CARTA: Nº 001-2019-LRRL/GG

DE: LUNA RODRÍGUEZ RÓMULO LUCIO
Gerente General

ASUNTO: AUTORIZACIÓN DE INFORMACIÓN

REFERENCIA: C.N.122-2019-CONT-FCE-UCV

A las señoritas, ***Lilibeth Johana Chauca Berrospi***, identificado con DNI ***Nº 77499936***, y ***Jacqueline Viviana Ibarra león***, identificado con DNI ***Nº70423290***, Estudiantes de la Universidad Cesar Vallejo, del IX ciclo de la Facultad de Ciencias Empresariales, carrera de Contabilidad.

Se le autoriza la información de mi Empresa D`R LUNA E.I.R.L., como lo siguiente:

- ✓ Estado de Situación Financiera Periodo 2016
- ✓ Estado de Situación Financiera Periodo 2017
- ✓ Estado de Situación Financiera Periodo 2018
- ✓ Estado de Resultados Periodo 2016
- ✓ Estado de Resultados Periodo 2017
- ✓ Estado de Resultados Periodo 2018

Por lo expuesto me despido

Carhuaz, 18 de Julio del 2019

Atentamente,

D'R LUNA E.I.R.L.
Luna Rodriguez Romulo Lucio
RUC. 20571426774
GERENTE

LUNA RODRÍGUEZ RÓMULO LUCIO
Gerente General

ANEXO N° 5 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

D'R LUNA E.I.R.L
RUC:20571426774
Jr. 30 de enero Centro de Carhuaz- Ancash.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ACTIVOS		2016	PASIVOS Y PATRIMONIO		2016
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Efectivo y equiv efectivo	S/	347,00	Trib y apor sis pen y salud p pagar	S/	794,00
Cuentas por cobrar comerciales	S/	38.958,0	Cuentas por Pagar Comerciales -terceros	S/	39.097,00
Otras cuentaspor cobrar (neto) mercaderias	S/	72.247,0	**Total Pasivos Corrientes**	S/	39.891,00
Gastos pagados por anticipado			Pasivo no Corriente		
			Otros Pasivos Financieros		
Total Activos corrientes	S/	111.552,0	Otras Cuentas por pagar	S/	50.000,00
Activo no Corriente					
Inmuebles, maquinaria y equipo	S/	7.170,0	**Total Pasivos no corrientes**	S/	50.000,00
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	S/	-3.791,0	**TOTAL PASIVOS**	S/	89.891,00
Activo diferido	S/	10.387,0	Patrimonio		
			Capital	S/	25.142,00
Total activos no corrientes	S/	13.766,0	Resultados acumulados positivo	S/	9.782,00
			Utilidad del Ejercicio	S/	503,00
			Total Patrimonio	S/	35.427,00
TOTAL ACTIVOS	**S/**	**125.318,00**	**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**	**S/**	**125.318,00**

D'R LUNA E.I.R.L.

Luna Rodriguez Romulo Lucio
RUC. 20571426774
GERENTE

FIRMA DEL GERENTE GENERAL

D'R LUNA E.I.R.L
RUC:20571426774
Jr. 30 de enero Centro de Carhuaz Ancash

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

ACTIVOS		2018	PASIVOS Y PATRIMONIO		2018
activos corriente			**pasivos corrientes**		
Efectivo y equiv efectivo	S/	17.873,00	Trib y apor sis pen y salud p pagar	S/	3.687,00
Cuentas por cobrar comerciales	S/	44.716,00	Cuentas por Pagar Comerciales -tercero:	S/	39.097,00
Otras cuentaspor cobrar (neto)					
mercaderias	S/	31.209,00	**Total Pasivos Corrientes**	**S/**	**42.784,00**
Gastos pagados por anticipado			**pasivos no corrientes**		
			Otros Pasivos Financieros		
Total Activos corrientes	**S/**	**93.798,00**	Otras Cuentas por pagar	S/	10.000,00
activos no corriente					
Inmuebles, maquinaria y equipo	S/	7.170,00	**Total Pasivos no corrientes**	**S/**	**10.000,00**
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	S/	-7.377,00	**TOTAL PASIVOS**	**S/**	**52.784,00**
Activo diferido	S/	1.471,00	**Patrimonio**		
			Capital	S/	25.142,00
Total activos no corrientes	**S/**	**1.264,00**	Resultados acumulados positivo	S/	16.439,00
			Utilidad del Ejercicio	S/	697,00
			Total Patrimonio	**S/**	**42.278,00**
TOTAL ACTIVOS	**S/**	**95.062,00**	**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**	**S/**	**95.062,00**

D'R LUNA E.I.R.L.
Luna Rodriguez Romulo Lucio
RUC: 20571426774
GERENTE

FIRMA DEL GERENTE GENERAL

ANEXO N° 6 ESTADO DE RESULTADOS

D'R LUNA E.I.R.L
RUC20571426774
Jr. 30 de enero Centro de Carhuaz- Ancash

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

Ventas netas de bienes	S/	52.431,00
Costo de ventas	S/	-51.000,00
Utilidad Bruta	**S/**	**1.431,00**
Gastos de ventas	S/	-502,00
Gastos de Administracion	S/	-215,00
Utilidad Operativa	**S/**	**714,00**
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	S/	714,00
impuesto a la renta (29.5%)	S/	210,63
Utilidad neta del ejercicio	**S/**	**503,37**

D'R LUNA E.I.R.L.
Luna Rodriguez Romulo Lucio
RUC. 20571426774
GERENTE

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

Ventas netas de bienes	S/	162.079,00
Costo de ventas	-S/	158.030,00
Utilidad Bruta	**S/**	**4.049,000**
Gastos de ventas	-S/	1.255,00
Gastos de Administracion	-S/	538,00
Perdida Operativa	**S/**	**2.256,000**
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	S/	2.256,00
impuesto a la renta (29.5%)	S/.	665,52
Utilidad neta del ejercicio	**S/**	**1.590,48**

D'R LUNA E.I.R.L.

Luna Rodriguez Romulo Lucio
RUC. 20571426774
GERENTE

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

Ventas netas de bienes	S/	70.609,000
Costo de ventas	S/	-67.827,00
Utilidad Bruta	**S/**	**2.782,000**
Gastos de ventas	S/	-1.793,000
Gastos de Administracion		
Perdida Operativa	**S/**	**989,000**
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	**S/**	**989,00**
impuesto a la renta (29.5%)	S/.	291,76
Utilidad neta del ejercicio	**S/**	**697,25**

D R LUNA E.I.R.L.

Luna Rodriguez Romulo Lucio
RUC. 20571426774
GERENTE

ANEXO N° 7 VENTAS AL CRÉDITO

D'R LUNA E.I.R.L.
RUC: 20571426774
Jr. 30 de enero Centro de Carhuaz - Ancash

VENTAS AL CREDITO REALIZADAS PERIODO 2017

MESES	MONTOS
ENERO	S/ 1.344,20
FEBRERO	S/ 2.344,00
MARZO	S/ 1.145,00
ABRIL	S/ 1.978,00
MAYO	S/ 4.350,00
JUNIO	S/ 3.893,00
JULIO	S/ 3.100,00
AGOSTO	S/ 3.144,00
SETIEMBRE	S/ 3.644,40
OCTUBRE	S/ 4.990,00
NOVIEMBRE	S/ 5.424,40
DICIEMBRE	S/ 4.774,00
TOTAL	**S/ 40.131,00**

D'R LUNA E.I.R.L.
Luna Rodriguez Romulo Lucio
RUC. 20571426774
GERENTE

D'R LUNA E.I.R.L.
RUC: 20571426774
Jr. 30 de enero Centro de Carhuaz Ancash

VENTAS AL CREDITO REALIZADAS PERIODO 2016

MESES	MONTOS	
ENERO	S/	1.246,50
FEBRERO	S/	1.590,00
MARZO	S/	3.186,50
ABRIL	S/	1.565,00
MAYO	S/	3.890,00
JUNIO	S/	2.995,00
JULIO	S/	3.985,00
AGOSTO	S/	3.246,50
SETIEMBRE	S/	4.087,00
OCTUBRE	S/	4.544,00
NOVIEMBRE	S/	3.980,00
DICIEMBRE	S/	4.642,50
TOTAL	**S/**	**38.958,00**

D'R LUNA E.I.R.L.
Luna Rodriguez Romulo Lucio
RUC. 20571426774
GERENTE

D'R LUNA E.I.R.L.
RUC: [illegible]
Jr. 30 de enero- Centro de Cajamarca - Amazonas

VENTAS AL CREDITO REALIZADAS PERIODO 2018

MESES	MONTOS
ENERO	S/ 2.320,00
FEBRERO	S/ 1.986,30
MARZO	S/ 2.726,50
ABRIL	S/ 4.726,20
MAYO	S/ 3.888,80
JUNIO	S/ 4.726,00
JULIO	S/ 3.786,00
AGOSTO	S/ 3.636,00
SETIEMBRE	S/ 5.026,50
OCTUBRE	S/ 4.656,00
NOVIEMBRE	S/ 3.011,70
DICIEMBRE	S/ 4.226,00
TOTAL	**S/ 44.716,00**

D'R LUNA E.I.R.L.
Luna Rodriguez Romulo Lucio
RUC. 20571426774
GERENTE

ANEXO 8: GUÍA DOCUMENTAL DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

GUÍA DOCUMENTAL DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL PERIODO 2016-2018 DE LA EMPRESA D´R LUNA E.I.R.L. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

FECHA DE APLICACIÓN:			HORA DE INICIO Y FINAL:			
PERIODO / ANÁLISIS VERTICAL						
	2016	**%**	**2017**	**%**	**2018**	**%**
ACTIVOS						
activos corrientes						
Efectivo y equiv efectivo	S/ 347.00	0.28%	S/ 11,547.00	12.81%	S/ 17,873.00	18.80%
Cuentas por cobrar comerciales	S/ 38,958.0	31.09%	S/ 40,131.00	44.53%	S/ 44,716.00	47.04%
Otras cuentas por cobrar (neto)						
mercaderías	S/ 72,247.0	57.65%	S/ 35,782.00	39.71%	S/ 31,209.00	32.83%
Gastos pagados por anticipado						
Total Activos corrientes	**S/ 111,552.0**	89.02%	**S/ 87,460.00**	97.05%	**S/ 93,798.00**	98.67%
activos no corriente						
Inmuebles, maquinaria y equipo	S/ 7,170.0	5.72%	S/ 7,170.00	7.96%	S/ 7,170.00	7.54%
Dep Inm, activ arren fin. acum.	S/ -3,791.0	-3.03%	S/ -5,584.00	-6.20%	S/ -7,377.00	-7.76%
Activo diferido	S/ 10,387.0	8.29%	S/ 1,068.00	1.19%	S/ 1,471.00	1.55%
Total activos no corrientes	**S/ 13,766.0**	10.98%	**S/ 2,654.00**	2.95%	**S/ 1,264.00**	1.33%
TOTAL ACTIVOS	**S/ 125,318.00**	**100.00%**	**S/ 90,114.00**	**100.00%**	**S/ 95,062.00**	**100.00%**
PASIVOS Y PATRIMONIO						

pasivos corrientes						
Trib y apor sis pen y salud p pagar	S/ 794.00	0.63%	S/ 1,549.00	1.72%	S/ 3,687.00	3.88%
Cuentas por Pagar Comerciales -terceros	S/ 39,097.00	31.20%	S/ 39,097.00	43.39%	S/ 39,097.00	41.13%
Total Pasivos Corrientes	**S/ 39,891.00**	**31.83%**	**S/ 40,646.00**	**45.11%**	**S/ 42,784.00**	**45.01%**
pasivos no corrientes						
Otros Pasivos Financieros						
Otras Cuentas por pagar	S/ 50,000.00	39.90%	S/ 10,000.00	11.10%	S/ 10,000.00	10.52%
Total Pasivos no corrientes	**S/ 50,000.00**	**39.90%**	**S/ 10,000.00**	**11.10%**	**S/ 10,000.00**	**10.52%**
TOTAL PASIVOS	**S/ 89,891.00**	**71.73%**	**S/ 50,646.00**	**56.20%**	**S/ 52,784.00**	**55.53%**
PATRIMONIO						
Capital	S/ 25,142.00	20.06%	S/ 25,142.00	27.90%	S/ 25,142.00	26.45%
Resultados acumulados positivo	S/ 9,782.00	7.81%	S/ 12,736.00	14.13%	S/ 16,439.00	17.29%
Utilidad del Ejercicio	S/ 503.00	0.40%	S/ 1,590.00	1.76%	S/ 697.00	0.73%
Total Patrimonio	**S/ 35,427.00**	**28.27%**	**S/ 39,468.00**	**43.80%**	**S/ 42,278.00**	**44.47%**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**S/ 125,318.00**	**100.00%**	**S/ 90,114.00**	**100.00%**	**S/ 95,062.00**	**100.00%**

ANEXO 9: GUÍA DOCUMENTAL DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

GUÍA DOCUMENTAL DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL PERIODO 2016-2018 DE LA EMPRESA D´R LUNA E.I.R.L. ESTADO DE RESULTADO

FECHA DE APLICACIÓN:	HORA DE INICIO Y FINAL:

PERIODO / ANÁLISIS VERTICAL

	2016	%	2017	%	2018	%
Ventas netas de bienes	S/ 52,431.00	100.00%	S/ 162,079.00	100.00%	S/ 70,609.00	100.00%
Costo de ventas	-S/ 51,000.00	-97.27%	-S/ 158,030.00	-97.50%	S/ -67,827.00	-96.06%
Utilidad Bruta	S/ 1,431.00	2.73%	S/ 4,049.00	2.50%	S/ 2,782.00	3.94%
Gastos de ventas	-S/ 502.00	-0.96%	-S/ 1,255.00	-0.77%	S/ -1,793.00	-2.54%
Gastos de Administración	-S/ 215.00	-0.41%	-S/ 538.00	-0.33%		0.00%
Utilidad Operativa	S/ 714.00	1.36%	S/ 2,256.00	1.39%	S/ 989.00	1.40%
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	S/ 714.00	1.36%	S/ 2,256.00	1.39%	S/ 989.00	1.40%
impuesto a la renta (29.5%)	S/ 210.63	0.40%	S/ 665.52	0.41%	S/ 291.76	0.41%
Utilidad neta del ejercicio	S/ 503.37	0.96%	S/ 1,590.48	0.98%	S/ 697.25	0.99%

ANEXO 10: GUÍA DOCUMENTAL DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

GUÍA DOCUMENTAL DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL PERIODO 2016-2018 DE LA EMPRESA D´R LUNA E.I.R.L. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

FECHA DE APLICACIÓN:				HORA DE INICIO Y FINAL:			
	PERIODOS			**ANÁLISIS HORIZONTAL**			
				VALOR ABSOLUTO	**VALOR RELATIVO**	**VALOR ABSOLUTO**	**VALOR RELATIVO**
	2016	**2017**	**2018**	**2017 -2016**	**2017 -2016 (%)**	**2018 -2016**	**2018 -2016 (%)**
ACTIVOS							
activos corrientes							
Efectivo y equiv. efectivo	S/ 347.00	S/ 11,547.00	S/ 17,873.00	S/ 11,200.00	3227.67%	S/ 17,526.00	5050.72%
Cuentas por cobrar comerciales	S/ 38,958.0	S/ 40,131.00	S/ 44,716.00	S/ 1,173.00	3.01%	S/ 5,758.00	14.78%
Otras cuentas por cobrar (neto)							
mercaderías	S/ 72,247.0	S/ 35,782.00	S/ 31,209.00	S/ -36,465.00	-50.47%	S/ -41,038.00	-56.80%
Gastos pagados por anticipado							
Total Activos corrientes	**S/ 111,552.0**	**S/ 87,460.00**	**S/ 93,798.00**	**S/ -24,092.00**	-21.60%	**S/ -17,754.00**	-15.92%
activos no corriente							
Inmuebles, maquinaria y equipo	S/ 7,170.0	S/ 7,170.00	S/ 7,170.00	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%
Dep Inm, activ arren fin. acum.	S/ -3,791.0	S/ -5,584.00	S/ -7,377.00	S/ -1,793.00	47.30%	S/ -3,586.00	94.59%

Activo diferido	S/ 10,387.0	S/ 1,068.00	S/ 1,471.00	S/ -9,319.00	-89.72%	S/ -8,916.00	-85.84%
Total activos no corrientes	**S/ 13,766.0**	**S/ 2,654.00**	**S/ 1,264.00**	S/ -11,112.00	-80.72%	S/ -12,502.00	-90.82%
TOTAL ACTIVOS	**S/ 125,318.00**	**S/ 90,114.00**	**S/ 95,062.00**	**S/ -35,204.00**	-28.09%	**S/ -30,256.00**	-24.14%
PASIVOS Y PATRIMONIO							
pasivos corrientes							
Trib y apor sis pen y salud p pagar	S/ 794.00	S/ 1,549.00	S/ 3,687.00	S/ 755.00	95.09%	S/ 2,893.00	364.36%
Cuentas por Pagar Comerciales -terceros	S/ 39,097.00	S/ 39,097.00	S/ 39,097.00	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%
Total Pasivos Corrientes	**S/ 39,891.00**	**S/ 40,646.00**	**S/ 42,784.00**	**S/ 755.00**	1.89%	**S/ 2,893.00**	7.25%
pasivos no corrientes							
Otros Pasivos Financieros							
Otras Cuentas por pagar	S/ 50,000.00	S/ 10,000.00	S/ 10,000.00	S/ -40,000.00	-80.00%	S/ -40,000.00	-80.00%
Total Pasivos no corrientes	**S/ 50,000.00**	**S/ 10,000.00**	**S/ 10,000.00**	**S/ -40,000.00**	-80.00%	**S/ -40,000.00**	-80.00%
TOTAL PASIVOS	**S/ 89,891.00**	**S/ 50,646.00**	**S/ 52,784.00**	**S/ -39,245.00**	-43.66%	**S/ -37,107.00**	-41.28%
Patrimonio							
Capital	S/ 25,142.00	S/ 25,142.00	S/ 25,142.00	S/ -	0.00%	S/ -	0.00%
Resultados acumulados positivo	S/ 9,782.00	S/ 12,736.00	S/ 16,439.00	S/ 2,954.00	30.20%	S/ 6,657.00	68.05%
Utilidad del Ejercicio	S/ 503.00	S/ 1,590.00	S/ 697.00	S/ 1,087.00	216.10%	S/ 194.00	38.57%
Total Patrimonio	**S/ 35,427.00**	**S/ 39,468.00**	**S/ 42,278.00**	**S/ 4,041.00**	**11.41%**	**S/ 6,851.00**	**19.34%**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**S/ 125,318.00**	**S/ 90,114.00**	**S/ 95,062.00**	**S/ -35,204.00**	**-28.09%**	**S/ -30,256.00**	**-24.14%**

ANEXO 11: GUÍA DOCUMENTAL DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

GUÍA DOCUMENTAL DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL PERIODO 2016-2018 DE LA EMPRESA D´R LUNA E.I.R.L. ESTADO DE RESULTADO

FECHA DE APLICACIÓN:				HORA DE INICIO Y FINAL:			
	PERIODOS			**ANÁLISIS HORIZONTAL**			
				VALOR ABSOLUTO	**VALOR RELATIVO**	**VALOR ABSOLUTO**	**VALOR RELATIVO**
	2016	**2017**	**2018**	**2017 -2016**	**2017 -2016 (%)**	**2018 -2016**	**2018 -2016 (%)**
Ventas netas de bienes	S/ 52,431.00	S/ 162,079.00	S/ 70,609.00	S/ 109,648.00	309.13%	S/ 18,178.00	134.67%
Costo de ventas	-S/ 51,000.00	-S/ 158,030.00	S/ -67,827.00	S/ -107,030.00	309.86%	S/ -16,827.00	32.99%
Utilidad Bruta	S/ 1,431.00	S/ 4,049.00	S/ 2,782.00	S/ 2,618.00	282.95%	S/ 1,351.00	94.41%
Gastos de ventas	-S/ 502.00	-S/ 1,255.00	S/ -1,793.00	S/ -753.00	250.00%	S/ -1,291.00	257.17%
Gastos de Administración	-S/ 215.00	-S/ 538.00		S/ -323.00	250.23%	S/ 215.00	-100.00%
Utilidad Operativa	S/ 714.00	S/ 2,256.00	S/ 989.00	S/ 1,542.00	315.97%	S/ 275.00	38.52%
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	S/ 714.00	S/ 2,256.00	S/ 989.00	S/ 1,542.00	315.97%	S/ 275.00	38.52%

impuesto a la renta (29.5%)	S/ 210.63	S/ 665.52	S/ 291.76	S/ 454.89	315.97%	S/ 81.13	38.52%
Utilidad neta del ejercicio	S/ 503.37	S/ 1,590.48	S/ 697.25	S/ 1,087.11	315.97%	S/ 193.88	38.52%

ANEXO 12: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTOS

UCV

CRITERIO DE RIGOR CIENTIFICO

TITULO DE LA TESIS: "Análisis financiero económico y toma de decisiones económicas de la Empresa D'R luna E.I.R.L. – Carhuaz, periodos 2016 – 2018"

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: GUÍA DE ENTREVISTA

VARIABLE	ÍTEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA			OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES
		SI	NO	COMENTARIO	
O.G.: Analizar la situación financiera económica y toma de decisiones económicas de la Empresa D'R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018	¿Debido a que disminuyen sus ventas en el año 2016?				
	¿Debido a que aumentan sus ventas en el año 2017?				
	¿Debido a que disminuyen sus ventas en el año 2018?				
	¿Que hace con sus productos que están a punto de vencer?				
	¿Usted cuenta con un sistema que controle sus mercaderías, registro de ventas, ventas al crédito y cuentas que tiene por pagar a sus proveedores?				
	¿Cuál es el monto aproximado de la línea de crédito que mantiene con sus proveedores?				
	¿Quiénes son sus principales proveedores?				
	¿En qué meses del año incrementan sus ventas?				

Fuente: Elaboración propia.

Apellidos y Nombres del Evaluador: ...Mucha Paitan Maribel E.

Grado Académico:.....Magister

Nombre: Muchá Paitan Maribel E.

DNI: 18068752

RESULTADO DEL RIGOR CIENTIFICO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Guía de Entrevista

OBJETIVO:

Objetivo general

- O.G.: Analizar la situación financiero económico y toma de decisiones económicas de la Empresa D`R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018.

Objetivos específicos

DIRIGIDO A:

VALORACIÓN DE LA GUÍA DE ENTREVISTA:

DEFICIENTE	REGULAR	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
			✓	

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: **Mucha Paitan Maribel E.**

GRADO ACADÉMICO: **Magister**

...16...de...12.....del 2019

Firma del Experto Informante.

DNI 18068752

UCV

CRITERIO DE RIGOR CIENTIFICO

TITULO DE LA TESIS: "Análisis financiera económica y toma de decisiones económicas de la Empresa D'R Luna E.I.R.L. – Carhuaz, Periodos 2016 – 2018"

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: GUÍA DE ENTREVISTA

VARIABLE	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA			OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES
		SI	NO	COMENTARIO	
O.E. Nº1: Diagnosticar el desempeño gerencial a través de la determinación de los ratios de gestión de la empresa D'R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018	¿Se tiene un control sobre las ventas al crédito que da a sus clientes?				
	¿Tiene un registro sobre sus cuentas por pagar?				
	¿Para que usted venda al crédito primero revisa sus deudas anteriores del cliente?				
	¿Usted se demora en pagar a sus proveedores o cumple con pagar a tiempo?				
	Respecto a sus mercaderías ¿Por qué se quedan almacenadas tanto tiempo?				

Fuente: Elaboración propia.

Apellidos y Nombres del Evaluador: **Mucha Paitan Maribel E.**

Grado Académico: .....Magister .....

Nombre: Mucha Paitan Maribel E.

DNI: 18068752

RESULTADO DEL RIGOR CIENTIFICO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Guía de Entrevista

OBJETIVO:

- O.E. N°1: Diagnosticar el desempeño gerencial a través de la determinación de los ratios de gestión de la empresa D'R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018

DIRIGIDO A:

VALORACIÓN DE LA GUÍA DE ENTREVISTA:

DEFICIENTE	REGULAR	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
			✓	

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: Mucha Paitan Maribel E.

GRADO ACADÉMICO: Magister

...16....de...12..del 2019

Firma del Experto Informante.

DNI 18068752

UCV

CRITERIO DE RIGOR CIENTIFICO

TITULO DE LA TESIS: "Análisis financiero económico y toma de decisiones económicas de la empresa D R Luna E I R L. Carhuaz, periodos 2016 – 2018"

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: GUÍA DE ENTREVISTA

VARIABLE	ÍTEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA			OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES
		SI	NO	COMENTARIO	
O E N°2 Diagnosticar el desempeño económico a través de la determinación de los ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa D R luna E I R L periodos 2016-2018	¿Usted cuenta con dinero en efectivo para pagar sus deudas a corto plazo?				
	¿Usted realiza un análisis de sus estados financieros anualmente que le dé a conocer si cuenta con liquidez y rentabilidad?				

Fuente Elaboración propia.

Apellidos y Nombres del Evaluador: ... Mucha Paitan Maribel E.

Grado Académico: ... Magister

Nombre: Mucha Paitan Maribel E.

DNI: 18068752

RESULTADO DEL RIGOR CIENTIFICO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Guía de Entrevista

OBJETIVO:

- O.E. N°2: Diagnosticar el desempeño económico a través de la determinación de los ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa D'R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018

DIRIGIDO A:

VALORACIÓN DE LA GUÍA DE ENTREVISTA:

DEFICIENTE	REGULAR	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
			✓	

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: Mucha Paitan Maribel E.

GRADO ACADÉMICO: Magister

...16...de...12.....del 2019

Firma del Experto Informante.

DNI: 18068752

INFORMACIÓN DEL JURADO EVALUADOR DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS (HOJA DE VIDA)

HOJA DE VIDA
DATOS PERSONALES:
1. Apellidos: Mucha Paitán.
2. Nombres: Maribel Eulogia.
3: N° de DNI: 18068752
4. Teléfono: 980404330
5. Dirección actual: Urb. San Andres 5ta Etapa Mz J. Lte 09. Trujillo.
6. correo electrónico: Maribel_ucv@hotmail.com
FORMACIÓN ACADÉMICA PROFESIONAL:
Grados:
- Magister.
- Contadora.
Títulos:
- Magister en Ciencias económicas con Mención en Tributación.
- Contadora Publica.
EXPERIENCIA PROFESIONAL:
1. Asistente contable en Shougang Hierro Perú S.A.A.
2. Asistente contable en Shougang Generación Eléctrica S.A.A.
3. Contadora en la Empresa de transportes Florentino
4. Contadora en la Empresa de transportes Fuentes SAC
5. Contadora en la ONG Word Visión Internacional.
6. Docente en la Universidad Cesar Vallejo de Trujillo.

RESULTADO DEL RIGOR CIENTIFICO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Guía de Entrevista

OBJETIVO:

Objetivo general

- O.G.: Analizar la situación financiero económico y toma de decisiones económicas de la Empresa D'R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018.

Objetivos específicos

DIRIGIDO A:

VALORACIÓN DE LA GUÍA DE ENTREVISTA:

DEFICIENTE	REGULAR	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
		X		

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: Inchicaqui de la Cruz Karin

GRADO ACADÉMICO: Magister

...16...de...12...del 2019

Firma del Experto Informante.

DNI:...41035111.....

UCV

CRITERIO DE RIGOR CIENTIFICO

TITULO DE LA TESIS: "Análisis financiera económica y toma de decisiones económicas de la Empresa D'R Luna E.I.R.L. - Carhuaz. Periodos 2016 – 2018"

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: GUÍA DE ENTREVISTA

VARIABLE	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA			OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES
		SI	NO	COMENTARIO	
O.E. Nº1: Diagnosticar el desempeño gerencial a través de la determinación de los ratios de gestión de la empresa D'R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018.	¿Se tiene un control sobre las ventas al credito que da a sus clientes?				
	¿Tiene un registro sobre sus cuentas por pagar?				
	¿Para que usted venda al credito primero revisa sus deudas anteriores del cliente?				
	¿Usted se demora en pagar a sus proveedores o cumple con pagar a tiempo?				
	Respecto a sus mercaderías ¿Por qué se quedan almacenadas tanto tiempo?				

Fuente: Elaboración propia.

Apellidos y Nombres del Evaluador: Inchicaqui de la Cruz Karin

Nombre:

Grado Académico: Magister

DNI: 41035111

RESULTADO DEL RIGOR CIENTIFICO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Guía de Entrevista

OBJETIVO:

- O.E. N°1: Diagnosticar el desempeño gerencial a través de la determinación de los ratios de gestión de la empresa D'R Luna E.I.R.L. periodos 2016-2018

DIRIGIDO A:

VALORACIÓN DE LA GUÍA DE ENTREVISTA:

DEFICIENTE	REGULAR	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
		X		

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: Inchicaqui de la Cruz Karin

GRADO ACADÉMICO: Magister

16 de 12 del 2019

Firma del Experto Informante.

DNI: 41035111

UCV

CRITERIO DE RIGOR CIENTIFICO

TITULO DE LA TESIS: "Análisis financiero económico y toma de decisiones económicas de la empresa D R Luna E I R L - Carhuaz, periodos 2016 – 2018"

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: GUÍA DE ENTREVISTA

VARIABLE	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA			OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES
		SI	NO	COMENTARIO	
OE N°2 Diagnosticar el desempeño económico a través de la determinación de los ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa D R Luna E I R L periodos 2016-2018	¿Usted cuenta con dinero en efectivo para pagar sus deudas a corto plazo?				
	¿Usted realiza un análisis de sus estados financieros anualmente que le dé a conocer si cuenta con liquidez y rentabilidad?				

Fuente: Elaboración propia

Apellidos y Nombres del Evaluador: Inchicaqui de la Cruz Karin

Nombre:

Grado Académico: Magister

DNI: 41035111

RESULTADO DEL RIGOR CIENTIFICO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Guia de Entrevista

OBJETIVO:

- O.E N°2: Diagnosticar el desempeño económico a traves de la determinación de los ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa D'R Luna E.I.R.L. periodos 2016 - 2018

DIRIGIDO A:

VALORACIÓN DE LA GUÍA DE ENTREVISTA:

DEFICIENTE	REGULAR	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
		X		

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: Inchicaqui de la Cruz Karin

GRADO ACADÉMICO: Magister

.....6.....de 12.....del 2019

Firma del Experto Informante.

DNI: 41035114

HOJA DE VIDA
DATOS PERSONALES:
1. Apellidos: DE LA CRUZ INCHICAQUI
2. Nombres: GESELLA KARIN
3. N° de DNI: 41035111
4. Teléfono: 969247060
5. Dirección actual: JR. RAMON CASTILLA 1140 – HUARAZ
6. Correo electrónico:gesdelacruz@hotmail.com
FORMACIÓN ACADÉMICA PROFESIONAL:
Grados:
- MG. FINANZAS – UNIVERSIDAD ESAN
-
Títulos:
- ECONOMISTA – UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN MARCOS
EXPERIENCIA PROFESIONAL:
1. DOCENTE UNIVERSITARIO UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO
2. GERENTE FINANCIERO EL SATELITE SAC
3. ASESOR DE EMPRESAS
4. ASESOR EXTERNO AE1 SA
5. GERENTE FINANCIERO TEXTIL ONLY STAR SAC

UCV
UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO

CRITERIO DE RIGOR CIENTIFICO

TITULO DE LA TESIS: "Análisis financiero económico y toma de decisiones económicas de la Empresa D´R luna E.I.R.L. – Carhuaz, periodos 2016 – 2018"

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: GUÍA DE ENTREVISTA

VARIABLE	ÍTEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA			OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES
		SI	NO	COMENTARIO	
O.G.: Analizar la situación financiera económica y toma de decisiones económicas de la Empresa D´R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018	¿Debido a que disminuyen sus ventas en el año 2016?				
	¿Debido a que aumentan sus ventas en el año 2017?				
	¿Debido a que disminuyen sus ventas en el año 2018?				
	¿Qué hace con sus productos que están a punto de vencer?				
	¿Usted cuenta con un sistema que controle sus mercaderías, registro de ventas, ventas al crédito y cuentas que tiene por pagar a sus proveedores?				
	¿Cuál es el monto aproximado de la línea de crédito que mantiene con sus proveedores?				
	¿Quiénes son sus principales proveedores?				
	¿En qué meses del año incrementan sus ventas?				

Fuente: Elaboración propia.

Apellidos y Nombres del Evaluador: Moore Torres Rosa

Grado Académico:.....

Moore Torres Rosa
Nombre:

DNI:.....

RESULTADO DEL RIGOR CIENTIFICO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Guía de Entrevista

OBJETIVO:

Objetivo general

- O.G.: Analizar la situación financiero económico y toma de decisiones económicas de la Empresa D`R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018.

Objetivos específicos

DIRIGIDO A:

VALORACIÓN DE LA GUÍA DE ENTREVISTA:

DEFICIENTE	REGULAR	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
				✓

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: Moore Torres Rosa

GRADO ACADÉMICO: Doctora en Administración

...16...de...12...del 2019

Firma del Experto Informante.

DNI:..31680229.....

UCV
UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

CRITERIO DE RIGOR CIENTIFICO

TITULO DE LA TESIS: "Análisis financiera económica y toma de decisiones económicas de la Empresa D´R Luna E.I.R.L. – Carhuaz, Periodos 2016 – 2018"

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: GUÍA DE ENTREVISTA

VARIABLE	ÍTEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA			OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES
		SI	NO	COMENTARIO	
O.E. N°1: Diagnosticar el desempeño gerencial a través de la determinación de los ratios de gestión de la empresa D´R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018.	¿Se tiene un control sobre las ventas al crédito que da a sus clientes?				
	¿Tiene un registro sobre sus cuentas por pagar?				
	¿Para que usted venda al crédito primero revisa sus deudas anteriores del cliente?				
	¿Usted se demora en pagar a sus proveedores o cumple con pagar a tiempo?				
	Respecto a sus mercaderías ¿Por qué se quedan almacenadas tanto tiempo?				

Fuente: Elaboración propia.

Apellidos y Nombres del Evaluador: Moore Torres Rosa

Grado Académico: .....

Moore Torres Rosa

Nombre:

DNI: .....

RESULTADO DEL RIGOR CIENTIFICO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Guía de Entrevista

OBJETIVO:

- O.E. N°1: Diagnosticar el desempeño gerencial a través de la determinación de los ratios de gestión de la empresa D`R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018

DIRIGIDO A:

VALORACIÓN DE LA GUÍA DE ENTREVISTA:

DEFICIENTE	REGULAR	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
				✓

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: Moore Torres Rosa

GRADO ACADÉMICO: Doctora en Administración

.....16..de.....12...del 2019

Firma del Experto Informante.

DNI:.....31680729.....

UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

CRITERIO DE RIGOR CIENTIFICO

TITULO DE LA TESIS: "Análisis financiero económico y toma de decisiones económicas de la empresa D´R Luna E.I.R.L. – Carhuaz, periodos 2016 – 2018"

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: GUÍA DE ENTREVISTA

VARIABLE	ÍTEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA			OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES
		SI	NO	COMENTARIO	
O.E. N°2: Diagnosticar el desempeño económico a través de la determinación de los ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa D´R luna E.I.R.L. periodos 2016-2018	¿Usted cuenta con dinero en efectivo para pagar sus deudas a corto plazo?				
	¿Usted realiza un análisis de sus estados financieros anualmente que le dé a conocer si cuenta con liquidez y rentabilidad?				

Fuente: Elaboración propia.

Apellidos y Nombres del Evaluador: Moore Torres Rosa

Grado Académico: .....

Moore Torres Rosa

Nombre:

DNI: .....

RESULTADO DEL RIGOR CIENTIFICO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Guía de Entrevista

OBJETIVO:

- O.E. N°2: Diagnosticar el desempeño económico a través de la determinación de los ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa D`R Luna E.I.R.L. periodos 2016- 2018

DIRIGIDO A:

VALORACIÓN DE LA GUÍA DE ENTREVISTA:

DEFICIENTE	REGULAR	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
				X

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: Moore Torres Rosa

GRADO ACADÉMICO: Doctora en Administración

...16....de...12....del 2019

Firma del Experto Informante.

DNI:.....31680729.....

ANEXO N°13. INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS GUÍA DE ENTREVISTA

ENTREVISTA			
Obj. General: Analizar la situación económica de la empresa D`R Luna E.I.R.L – Carhuaz, y toma de decisiones económicas para el período 2016 – 2018.			
ÍTEMS	**RESPUESTA**	**HALLAZGO**	**CAUSA**
¿Debido a que disminuyen sus ventas en el año 2016?	Mis ventas disminuyen porque para ese año entra una competencia que fue el comercial Trujillo que primeramente se apertura con dos locales, pero para el 2018 se quedó con un solo local que fue mi competencia directa por ese motivo compre cantidades altas y me quede con mis mercaderías almacenadas.	El gerente se quedó con mercaderías almacenadas, por esa razón empezó a otorgar ventas al crédito	Al respecto, Zenteno (2019) menciona que las técnicas del análisis financiero otorgan la habilidad de poder interpretar los Estados Financieros usando todos los ratios que tengan significancia con las ventas, operaciones y márgenes por línea de productos que permitan establecer decisiones acertadas
¿Debido a que aumentan sus ventas en el año 2017?	Mis ventas aumentan porque para ese año inauguré un nuevo local, que estaba situado al frente del puesto de salud de Carhuaz, y mi local principal está ubicado al centro del mercado por tal razón obtuve más ventas que el año anterior, y por esa razón bajé mis ventas al crédito.	El gerente apertura un nuevo local que sería su primera sucursal que estaba ubicado en un punto estratégico de la Provincia de Carhuaz.	Según Baena (2014) es el que determina la participación que tiene cada cuenta en los Estados Financieros en el activo, pasivo y patrimonio distribuyéndolos equitativamente y ver cada porcentaje con respecto a sus ventas, permitiendo identificar con claridad cómo están compuestos los estados contables
¿Debido a que disminuyen sus ventas en el año 2018?	Mis ventas disminuyen debido a que cierro mi sucursal, porque no disponía de tiempo, el pago del alquiler del local y tampoco disponía de personal para la atención del local, por esa razón tuve que cerrar mi local.	El gerente cierra su sucursal por motivos de falta de personal, el pago del alquiler del local, por tal razón sus ventas bajan para ese año	Eslava (2013) las ventas es ceder la propiedad de un producto a cambio de una compensación en dinero
¿Qué hace con sus productos que están a punto de vencer?	Muchas veces los uso para mi consumo familiar, como también mi personal agarraba productos para su consumo y para ellos no había ningún registro, en ocasiones realizo campañas de ofertas y remates con el mismo precio que adquirí mis productos.	Los factores mencionados por el gerente ocasionan un déficit en las ganancias netas de la empresa y por lo tanto repercuten también en su rentabilidad.	Para Palomino (2013) es lo que permite relacionar lo que se genera a través del estado de resultados, con lo que se precisa de activos y venta para desarrollar la actividad empresarial

¿Usted cuenta con un sistema que controle sus mercaderías, registro de ventas, ventas al crédito y cuentas que tiene por pagar a sus proveedores?	No cuento con ningún sistema o equipo tecnológico que me ayude a controlar mis mercaderías y mis otras operaciones.	Debido a la ausencia de un sistema de ventas y control de inventarios estas tareas se realizan de manera manual, lo cual repercute en la inexactitud de los datos siendo por lo general que no se registren aquellos productos empleados por el propio gerente o sus familiares	Es un proceso dinámico el cual requiere de tiempo, planificación para lograr resultamos favorables (Eslava, 2013)
¿Cuál es el monto aproximado de la línea de crédito que mantiene con sus proveedores?	Aproximadamente es de 40,000 a 45,000.00 mi línea de crédito.	El gerente apertura un nuevo local que sería su primera sucursal que estaba ubicado en un punto estratégico de la Provincia de Carhuaz.	los proveedores no solo suelen suministrar materiales o servicios a la empresa, sino que también documentos que se debe de registrar en la contabilidad como facturas, notas de entrega entre otros. (Bernal N, 2004)
¿Quiénes son sus principales proveedores?	Comercial Ringo S.A.C., Comercial Dixial S.A.C, Distribuciones Mamita, Grupo Rase	El gerente se quedó con mercaderías almacenadas, por esa razón empezó a otorgar ventas al crédito	Bernal N, (2004) los proveedores son entes que se relacionan con la empresa para suministrarle insumos como los recursos necesarios para su buen funcionamiento.
¿En qué meses del año incrementan sus ventas?	Mis ventas se incrementan en los meses de mayo por el Día de la Madre, en el mes de setiembre por la fiesta patronal de Carhuaz y en diciembre por fiestas Navideñas.	El gerente cierra su sucursal por motivos de falta de personal, el pago del alquiler del local, por tal razón sus ventas bajan para ese año	Eslava, (2013) la venta se refiere a la operación en el cual una persona transmite a otra persona un bien o derecho a cambio de un precio

GUÍA DE ENTREVISTA			
Obj. Esp. 01: Diagnosticar el desempeño gerencial a través de la determinación de los ratios de gestión de la empresa D`R Luna E.I.R.L – Carhuaz, periodo 2016-2018.			
ÍTEMS	**RESPUESTA**	**HALLAZGO**	**CAUSA**
¿Se tiene un control sobre las ventas al crédito que da a sus clientes?	No, porque no cuento con un registro especial para ventas al crédito, solo registró manualmente.	La empresa no cuenta con ningún registro de ventas al crédito	Palomino (2013) las cuentas por cobrar también se expresan en periodos promedio de cobranza o periodo de cobro, también proporciona información para determinar el promedio diario de cuentas por cobrar a clientes entre las ventas diarias
¿Tiene un registro sobre sus cuentas por pagar?	No tengo ningún registro de mis cuentas por pagar	La empresa no cuenta con ningún registro de sus cuentas por pagar	Van Horne, (2010) nos dice que en muchas ocasiones las empresas desean estudiar su propia capacidad de pago oportuno a los proveedores.
¿Para que usted venda al crédito primero revisa sus deudas anteriores del cliente?	No, porque no cuento con un registro que me ayude a verificar cuanto es en realidad, sus deudas anteriores, por tal razón algunos de mis clientes dejaron de venir a comprar a mi Marquet debido a sus deudas.	No cuenta con ningún registro de las deudas de sus clientes que le ayude a verificar sus cuentas pendientes de pago anteriores	Para Palomino (2013), el resultado que se obtiene nos indica el plazo promedio de la que los proveedores conceden a las empresas para que liquidez sus cuentas por concepto de compra de materia e insumos.
Usted se demora en pagar a sus proveedores o cumple con pagar a tiempo?	No, les pago de acuerdo a mis ingresos que tengo, por tal razón tuve problemas con mis proveedores, que me disminuyeron mi línea de crédito.	El periodo de pago según el sector bodegueros es de 45 días.	Para Van Horne (2010), nos dice que en muchas ocasiones las empresas desean estudiar su propia capacidad de pago oportuno a los proveedores, nos permitirá analizar las cuentas por pagar de la misma manera en que se analizó la rotación de cuentas por cobrar

Respecto a sus mercaderías ¿Por qué se quedan almocedas tanto tiempo?	Por el motivo que se apertura el Minimarket Trujillo, que fue mi competencia directa, más que todo en el mes de diciembre.	Según el sector bodegueros no deben pasar más de 75 días los productos almacenados.	Palomino (2013), nos ayudara a determinar qué tan efectiva puede ser la empresa al administrar sus inventarios, cuanto más alta es sea la rotación de inventarios, su manejo será más eficiente, una rotación de inventario baja, es señal de un movimiento lento en el inventario de la empresa

GUÍA DE ENTREVISTA			
Obj. Esp. 2: Diagnosticar el desempeño económico a través de la determinación de las ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa D`R Luna E.I.R.L – Carhuaz, periodo 2016-2018			
ÍTEMS	**RESPUESTA**	**HALLAZGO**	**CAUSA**
¿Usted cuenta con dinero en efectivo para pagar sus deudas a corto plazo?	Si, cuento con dinero en efectivo, pero para el año 2016 me quede con altos inventarios y no pude obtener dinero para pagar mis deudas	El gerente general para el año 2016 no cuenta con mucho dinero para cumplir con sus obligaciones.	La razón circulante o también llamado ratio de liquidez, muestra e indica la capacidad que tiene la empresa de hacer frente a sus compromisos de corto plazo. (Palomino H., 2013, pág. 98)

¿Usted realiza un análisis de sus estados financieros anualmente que le de a conocer si cuenta con liquidez y rentabilidad?	No realizo ningún análisis de mis estados financieros.	El gerente general de la empresa no realiza ningún análisis de sus estados financieros, en los periodos 2016-2018	Según Ricra (2014), nos define al análisis financiero como la evaluación a la situación en que se encuentra una entidad para luego proceder a entender su comportamiento económico que los Estados Financieros reflejen y poder cuantificarlo mediante el uso de indicadores financieros,